



UNIMOT SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się

31 grudnia 2015 r



SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	7
1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9-10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	11
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
1.1 INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
a. Informacje o Spółce	15
b. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	16
c. Istotne oszacowania i osądy	24
d. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	24
1.2 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	24
a. Transakcje w walucie obcej	24
b. Rzeczowe aktywa trwałe	25
c. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu	26
d. Wartości niematerialne	26
e. Nieruchomości inwestycyjne	28
f. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28
g. Aktywa finansowe	28
h. Zapasy	31
i. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
j. Utrata wartości aktywów niefinansowych	31



SPIS TREŚCI

k. Kapitał własny	32
l. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32
m. Świadczenia pracownicze	32
n. Rezerwy	33
o. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33
p. Przychody	33
r. Koszty	34
s. Pozostałe zyski/straty netto	35
t. Leasing	36
u. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	36
1.3 ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW	37
1.4 SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	39
1.5 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	46
1.6 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	47
1.7 POZOSTAŁE PRZYCHODY	47
1.8 POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO	48
1.9 POZOSTAŁE KOSZTY	48
1.10 KOSZTY FINANSOWE NETTO	48
1.11 PODATEK DOCHODOWY	49
1.12 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	50
1.13 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	52
1.14 POZOSTAŁE INWESTYCJE	56
1.15 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	57



SPIS TREŚCI

1.16 ZAPASY	59
1.17 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	60
1.18 POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE	61
1.19 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	61
1.20 KAPITAŁ WŁASNY	61
1.21 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH ORAZ KREDYTY W RACHUNKACH BIEŻĄCYCH	64
1.22 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	67
1.23 REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	68
1.24 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	69
1.25 INSTRUMENTY FINANSOWE	69
1.26 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	86
1.27 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	87
1.28 ZATRUDNIENIE	91
1.29 NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	92
1.30 ZDARZENIA PO DNIU SPRAWOZDAWCZYM	93
2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A.	95
2.1 INFORMACJE OGÓLNE	95
2.2 HISTORIA SPÓŁKI	96
2.3 ORGANY SPÓŁKI	98
2.4 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	102
2.5 OTOCZENIE RYNKOWE	103



SPIS TREŚCI

2.6 NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I PODJĘTE DZIAŁANIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI SPÓŁKI W ROKU 2015	106
2.7 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI W LATACH NASTĘPNYCH	107
2.8 OPIS ZAGROŻEŃ I RYZYK	108
2.9 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	118
2.10 AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI	118
2.11 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI ORAZ ANALIZA FINANSOWA WYNIKÓW UNIMOT S.A. W OPARCIU O ANALIZĘ PIONOWĄ I POZIOMĄ BILANSU	126
2.12 INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	129
2.13 NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI WŁASNYCH)	130
2.14 POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁAD)	130
2.15 INSTRUMENTY FINANSOWE	131
3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU UNIMOT S.A.	132
4. INFORMACJA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	134

LIST PREZESA ZARZĄDU



Szanowni Państwo,

W związku z publikacją raportu rocznego za rok 2015 przedstawiam najważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej UNIMOT, jej wyniki finansowe oraz plany Grupy na obecny rok 2016.

Z wielką przyjemnością chciałbym poinformować, że rok 2015 należał do przełomowych jeżeli chodzi o rozwój Grupy UNIMOT. Miało to bezpośrednie przełożenie na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe. Grupa UNIMOT osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1,4 mld zł, tym samym podwajając obroty z roku 2014. Wysoką dynamikę wzrostu Grupa osiągnęła również na poziomie wyniku finansowego netto. Za 12 miesięcy 2015 r. wypracowaliśmy skonsolidowany zysk netto w wysokości 12,5 mln zł, czyli ponad trzykrotnie wyższy niż w roku poprzednim.

Na osiągnięcie tak dobrych wyników finansowych w dużej mierze wpłynął dynamiczny rozwój hurtowej sprzedaży oleju napędowego. Zwiększyliśmy ilość baz paliwowych, z których udostępniamy ten produkt, dzięki czemu nastąpiło geograficzne rozszerzenie oferty Spółki. Rozbudowaliśmy także nasz dział handlowy, intensyfikując tym samym współpracę z kontrahentami. Warto także wspomnieć o wielkowolumenowych, międzynarodowych transakcjach tradingowych olejem napędowym, realizowanych w 2015 r., które przyczyniły się do znacznego wzrostu obrotów tym produktem.

W 2015 r. systematycznie zwiększaliśmy także sprzedaż biopaliw i bioolejów, głównie dzięki poszerzeniu naszych źródeł zakupowych oraz umiejętnemu wykorzystaniu możliwości, jakie stworzył rynek. Wpływ na pozytywne wyniki finansowe miało także utrzymanie zadowalającej rentowności w obszarze hurtowej sprzedaży gazu płynnego oraz rozwój obrotu gazem ziemnym, w tym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii.

Strategiczną decyzją, podjętą w roku 2015, było także przejęcie firmy EnergoGas Sp. z o.o., posiadającej koncesję na obrót energią elektryczną i gazem ziemnym. Dzięki temu przejęciu w 2016 r. Grupa UNIMOT wkroczy w nowy obszar działalności, związany ze sprzedażą energii elektrycznej. Będzie to jeden z elementów poszerzania multienergetycznej oferty Grupy, w ramach której oferowany będzie m.in. olej napędowy, gaz płynny, biopaliwa, gaz ziemny oraz energia elektryczna.

Niewątpliwie jednym z ważniejszych wydarzeń bieżącego roku dla Spółki UNIMOT S.A. będzie planowana emisja nowych akcji serii J w ilości do 4 mln sztuk, która zostanie zaoferowana inwestorom w ofercie publicznej. Celem emisji jest przede wszystkim pozyskanie kapitału, który pozwoli na dalszy dynamiczny rozwój Spółki. Złożyliśmy w tej sprawie prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego i ubiegamy się o zezwolenie na obrót na rynku regulowanym GPW.

Obecnie jesteśmy jednym z największych, niezależnych dystrybutorów paliw płynnych w kraju, a naszą ambicją jest być krajowym liderem na wszystkich polach naszej multienergetycznej oferty. Chcemy być najbardziej aktywnym graczem na rynku paliwowo-energetycznym w Polsce, tworzyć trendy i wyznaczać kierunki jego rozwoju. Jesteśmy przekonani, że uda nam się osiągnąć ten cel dzięki inwestycjom w ludzi oraz nowe technologie.

Na koniec chciałbym zapewnić, że jako Prezes Zarządu Spółki UNIMOT S.A. będę realizował strategię dywidendową przyjętą przez Spółkę. Dlatego też na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Zarząd zarekomenduje wypłatę dywidendy na poziomie 30% zysku netto. Pozostała część zysku zostanie przeznaczona na rozwój działalności operacyjnej Spółki.

Z wyrazami szacunku,

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	1.12	14 286	14 097	12 042
Wartości niematerialne	1.13	13 744	13 730	2 836
Pozostałe inwestycje	1.14	13 739	12 024	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1.17	12 277	1 262	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.15	1 172	-	-
Aktywa trwałe razem		55 218	41 113	14 878
Zapasy	1.16	44 203	12 718	2 463
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1.17	90 679	40 532	15 601
Pozostałe inwestycje	1.14	610	408	57
Należności z tytułu podatku dochodowego		121	57	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.19	5 457	7 275	2 429
Pozostałe aktywa obrotowe	1.18	1 286	417	404
Aktywa obrotowe razem		142 356	61 407	21 143
Aktywa razem		197 574	102 520	36 021

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIAĞ DALSZY)

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1.20	5 832	5 832	3 204
Pozostałe kapitały	1.20	34 092	30 998	10 167
Zyski z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	1.20	13 511	4 937	1 363
Kapitał własny razem		53 435	41 767	14 734
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1.21	19 601	7 787	2 671
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1.22	98	75	50
Pozostałe zobowiązania	1.24	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.15	-	1 350	1 140
Zobowiązania długoterminowe razem		19 699	9 212	3 861
Kredyty w rachunku bieżącym	1.21	19 912	16 260	7 759
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1.21	2 732	1 522	814
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1.22	241	156	104
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		483	-	-
Rezerwy	1.23	10 188	1 493	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1.24	90 884	32 110	8 601
Zobowiązania krótkoterminowe razem		124 440	51 541	17 426
Zobowiązania razem		144 139	60 753	21 287
Pasywa razem		197 574	102 520	36 021

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	1.5	1 362 912	664 722
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	1.5	12 787	13 735
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.6	(1 310 008)	(645 002)
Zysk brutto ze sprzedaży		65 691	33 455
Pozostałe przychody	1.7	544	361
Koszty sprzedaży	1.6	(37 162)	(18 634)
Koszty ogólnego zarządu	1.6	(5 261)	(2 150)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1.8	(6 210)	(5 636)
Pozostałe koszty	1.9	(263)	(163)
Zysk na działalności operacyjnej		17 339	7 233
Przychody finansowe	1.10	157	40
Koszty finansowe	1.10	(1 654)	(934)
Koszty finansowe netto		(1 497)	(894)
Zysk przed opodatkowaniem		15 842	6 339
Podatek dochodowy	1.11	(2 774)	(1 630)
Zysk netto za rok obrotowy		13 068	4 709
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		13 068	4 709
Zysk przypadający na 1 akcję w zł:			
podstawowy		2,24	1,23
rozwodniony		2,24	1,23

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		15 842	6 339
Korekty		(23 494)	(2 014)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1.12	1 810	1 424
Amortyzacja wartości niematerialnych	1.13	8	2
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy		(1 105)	1 105
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		486	(219)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji		29	(4)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		143	(137)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		1 496	918
Zmiana stanu należności	1.29	(63 162)	(12 178)
Zmiana stanu zapasów	1.29	(30 380)	(11 325)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1.29	59 728	12 111
Zmiana stanu rezerw	1.29	7 345	1 518
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1.22	108	77
Pozostałe korekty	1.29	-	4 694
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(7 652)	4 325
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(2 774)	(1 630)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(10 426)	2 695
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		245	463
Odsetki otrzymane		94	9
Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej		(231)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(357)	(177)
Nabycie wartości niematerialnych		(20)	(28)
Nabycie jednostek zależnych		(1 052)	(7 718)
Nabycie pozostałych inwestycji		(307)	(347)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 628)	(7 798)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji		-	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		11 367	3 500
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	-

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Dywidendy wypłacone		(1 400)	(321)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 699)	(1 007)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(1 431)	(927)
Pozostałe wydatki finansowe		(102)	(16)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		6 735	1 229
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 319)	(3 874)
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>		(151)	219
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 470)	(3 655)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	1.19	(8 985)	(5 330)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	1.19	(14 455)	(8 985)
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		8	13

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Zyski z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	3 204	10 167	1 363	14 734
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	4 709	4 709
- Zysk netto za okres				
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	4 709	4 709
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 628	-	(321)	2 307
Dywidenda	-	-	(321)	(321)
Emisja akcji	1 600	-	-	1 600
Emisja akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 028	-	-	1 028
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	20 017	-	20 017
Przeniesienie zysku	-	814	(814)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	5 832	30 998	4 937	41 767
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	5 832	30 998	4 937	41 767
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	13 068	13 068
- Zysk netto za okres				
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	13 068	13 068
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	3 094	(4 494)	(1 400)
Dywidenda	-	-	(1 400)	(1 400)
Przeniesienie zysku	-	3 094	(3 094)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	5 832	34 092	13 511	53 435

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

1.1 INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a. Informacje o Spółce

Unimot Spółka Akcyjna ("Unimot S.A.", "Spółka") z siedzibą w Zawadzkiem przy ul. Świerklańskiej 2A została wpisana w dniu 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Od 2012 r. akcje Unimot S.A. notowane są na rynku NewConnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw gazowych, płynnych, produktów ropopochodnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jest następujący:

Skład Zarządu:

Robert Brzozowski	Prezes Zarządu
Małgorzata Garncarek	Członek Zarządu
Andrew Smith	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Adam Sikorski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Cieślak	Członek Rady Nadzorczej
Isaac Querub	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Satława	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Prusakiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Budzik	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura Grupy Kapitałowej Unimot przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Unimot System Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,00%	20.01.2014
Blue Cold Sp. z o.o.	Polska	wytwarzanie paliw gazowych	50,76%	29.04.2014
MPW Trading Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	16.11.2015
Energogas Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja energii elektrycznej i paliw ciekłych	100,00%	30.12.2015
Energogas Sp. z o.o. S.K.A.*	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	90,00%	30.12.2015

* udział pośredni Unimot S.A. w Energogas Sp. z o.o. S.K.A. - 100%

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka zależna Unimot System Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w następujących spółkach:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Sp. z o.o. (PPG Sp. z o.o.)	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,00%*	26.03.2014
Blue LNG Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,00%*	4.07.2014

*Udział pośredni Unimot S.A.

W 2015 r. wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

1. W dniu 18 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot System Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 5 241 500 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 10 483 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału udział Unimot S.A. w kapitale zakładowym Unimot System Sp. z o.o spadł z 69,31% na dzień 31 grudnia 2014 r. do 51% na dzień 31 grudnia 2015 r.
2. W dniu 16 listopada 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w Spółce MPW Trade Sp. z o.o., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 100% udziałów.
3. W dniu 30 grudnia 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 100 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każda w Spółce EnergoGas Sp. z o.o., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 100% udziałów.
4. W dniu 30 grudnia 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 45 000 udziałów o wartości nominalnej 1 zł każda w Spółce EnergoGas Sp. z o.o. S.K.A., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 90% udziałów.

b. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

– Zasada kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Unimot. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Unimot S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności w kolejnym okresie sprawozdawczym zarówno przez Spółkę, jaki i przez Grupę Kapitałową Unimot.

– Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB).

dowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 7 kwietnia 2015 r.

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Unimot.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej do której należy Spółka, jako jednostka zależna sporządza Unimot Express Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Al. Ks. J. Poniatowskiego 1, 03-901 Warszawa.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2015 r., nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską

– **Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - data wejścia w życie 1.02.2015 r.**

Zmiany dotyczą składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie ma programów określonych świadczeń.

– **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012- data wejścia w życie 1.02.2015 r.**

Doroczne ulepszenia MSSF 2010 - 2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany: wyjaśniają definicję “warunków nabycia uprawnień” z Załącznika A do MSSF 2 Płatności w formie akcji, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków

świadczenia usług; wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek; zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8; zmieniają paragraf 28 (c) w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione, jeśli jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki. Zmiana ta jest spójna z wymogami zawartymi w paragrafach 23 i 28(d) w MSSF 8; wyjaśniają uzasadnienie RMSR usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty Finansowe i paragrafu OS79 z MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena jako zmian wynikających z MSSF 13 Ustalanie Wartości Godziwej; wyjaśniają wymogi dotyczące modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne, aby odnieść się do zgłaszanych wątpliwości w kwestii ustalenia umorzenia i amortyzacji na dzień przeszacowania; ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązany.

Spółka oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

– **Ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Zmiany zawierają wytyczne w zakresie ujmowania nabycia udziału we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Nabywający udział we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek jest zobowiązany do stosowania wszystkich zasad ujmowania połączenia jednostek zawartych w MSSF 3 oraz innych MSSF za wyjątkiem tych zasad, które są sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Ponadto, nabywający jest zobowiązany do ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 oraz inne MSSF w związku z połączeniami jednostek.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie jest stroną żadnych wspólnych ustaleń umownych.

– **Rolnictwo – Rośliny produkcyjne (Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Zmiany modyfikują ujęcie księgowo roślin produkcyjnych, takich jak krzewy winorośli, drzewa kauczukowe czy palmy olejowe. MSR 41 Rolnictwo wymaga obecnie by wszystkie aktywa biologiczne związane z działalnością rolniczą były wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z ich sprzedażą. Zgodnie z nowymi wymogami rośliny produkcyjne mają być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16, ponieważ ich sposób funkcjonowania jest zbliżony do obserwowanego w przypadku działalności produkcyjnej. W związku z powyższym, Zmiany spowodują umieszczenie ich w zakresie MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal objęte zakresem MSR 41.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie prowadzi działalności związanej z roślinami produkcyjnymi.

– **Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Zmiany wyjaśniają, że wykorzystanie metod umorzenia rzeczowych aktywów trwałych opartych na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane z działalności, w której dany składnik aktywów jest wykorzystywany, zazwyczaj odzwierciedlają inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów.

Zmiany wyjaśniają również, że przychody są z założenia niewłaściwym miernikiem konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych. Jednak w pewnych szczególnych przypadkach założenie to może zostać odrzucone. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie wykorzystuje metod umorzenia i amortyzacji opartych o przychody.

– **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany: wyjaśniają, iż paragrafy 27-29 MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (opisujące sposób ujęcia aktywów, które przestają być klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży) będą miały zastosowanie również przy zaprzestaniu klasyfikacji aktywów jako przeznaczonych do przekazania. Nie będą one jednak miały zastosowania, gdy zmiana klasyfikacji polega na przeniesieniu składnika aktywów (lub grupy do zbycia) z kategorii przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio do przeznaczonych do przekazania lub odwrotnie. W takim przypadku zmiana ta nie stanowi zmiany planu sprzedaży lub przekazania; wyjaśniają w jaki sposób jednostka powinna stosować wytyczne w paragrafie 42C MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w stosunku do umów o obsługę (servicing contracts), aby ocenić czy występuje utrzymanie zaangażowania w składniku aktywów dla celów zastosowania wymogów ujawnień wynikających z paragrafów 42E-42H MSSF 7; objaśniają, iż dodatkowe ujawnienia wymagane przez Ujawnienia -Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (Zmiany do MSSF 7) nie są specyficznie wymagane do ujęcia w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych dalszych okresów śródrocznych. Jednakże są one wymagane, jeśli ich ujęcie wynika z wymogów samego MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa; wprowadzają zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, w celu wyjaśnienia, że wysokiej jakości obligacje przedsiębiorstw lub obligacje rządowe, wykorzystane do ustalenia stopy dyskontowej dla zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, powinny być wyemitowane w tej samej walucie, w jakiej będą wypłacone świadczenia. Ocena, czy występuje rozwinięty rynek takich obligacji powinna być więc dokonana w odniesieniu do konkretnej waluty, nie zaś całego kraju; w stosunku do zawartego w MSR 34 odwołania do informacji ujawnionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, wyjaśniają znaczenie terminu „inne miejsce śródrocznego raportu finansowego” oraz dodają do MSR 34 wymóg zastosowania w śródrocznym sprawozdaniu finansowym odnośników do konkretnej lokalizacji wymaganej informacji.

Spółka oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.



- Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Główne wytyczne ujęte w Zmianach to: Podkreślenie kwestii istotności. Określone pojedyncze ujawnienia, które nie są istotne nie muszą być prezentowane – nawet, gdy stanowią część minimalnych wymogów standardu. Nie jest wymagane przedstawienie not do sprawozdania finansowego w określonej kolejności - jednostki mogą więc zastosować własną kolejność lub na przykład połączyć opis zasad rachunkowości z notami objaśniającymi dotyczącymi powiązanych z nimi obszarów. Określenie wprost, że jednostki powinny dokonać dezagregacji pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jeśli taka prezentacja dostarcza użytecznych informacji użytkownikom sprawozdania finansowego; oraz mogą połączyć pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli pozycje określone przez MSR 1 nie są indywidualnie istotne. Dodanie szczegółowych kryteriów odnośnie prezentacji sum cząstkowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, wraz z dodatkowymi wymogami dotyczącymi uzgodnienia pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Prezentacja w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów pozycji całkowitych dochodów wynikających z ujęcia wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych zgodnie z metodą praw własności winna następować w oparciu o podejście wymagane przez MSR 1, zgodnie z którym pozycje te winny być grupowane w zależności od tego, czy będą one w przyszłości podlegać przeniesieniu do zysku lub straty, czy też nie.

Spółka oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

- Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Zmiany wprowadzają możliwość ujmowania inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowych sprawozdaniach finansowych według metody praw własności, obok obecnie występujących modeli wyceny w cenie nabycia lub wartości godziwej.

Spółka obecnie nie planuje korzystać z możliwości wyceny inwestycji w inne jednostki metodą praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, w związku z czym Spółka oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” (2014) - data wejścia w życie 1.01.2018 r.

Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 „Instrumenty Finansowe”: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: •aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; •aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub •aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: •aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz •jego warunki umowne powodują powstanie w określonych

momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach. Ponadto, w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu. Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia, jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało z zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałoby poprzedzać je rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości. W skrócie, model oczekiwanej straty wykorzystuje dwa podejścia do szacowania straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie: straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności (ang. life-time expected loss). To, które podejście zostanie zastosowane zależy od tego, czy w przypadku danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. W przypadku, jeśli ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi nie wzrosło istotnie w porównaniu do jego poziomu z momentu początkowego ujęcia, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie w okresie 12 miesięcy. W przypadku natomiast, jeśli nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie przez cały okres życia instrumentu, zwiększając tym samym wysokość ujętego odpisu. Standard przyjmuje przy tym założenie, zgodnie z którym - w przypadku braku przeciwnych argumentów – wystarczającym kryterium dla rozpoznania straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności jest wystąpienie zaległości w spłacie wynoszącej 30 dni.

Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

– **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - data wejścia w życie 1.01.2016 r. (Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy)**

Ten przejściowy standard: zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy; wymaga aby jednostki prezentowały aktywa i zobowiązania regulacyjne

oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach w sprawozdaniach finansowych; oraz wymaga szczegółowych ujawnień umożliwiających określenie rodzaju oraz ryzyk związanych z regulowanymi stawkami w związku z którymi rozpoznano aktywa i zobowiązania regulacyjne zgodnie z tym przejściowym standardem.

Standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ dotyczy on jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.

– **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - data wejścia w życie 1.01.2018 r.**

Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje. Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są: rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta. Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

Obecnie Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

– **Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Podczas gdy MSR 28 ogranicza zysk lub stratę wynikającą z wniesienia aktywów niepieniężnych do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, MSSF 10 nakazuje rozpoznanie całego zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną. Zmiany wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia Jednostek Gospodarczych (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). Częściowe rozpoznanie zysku lub straty (do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów) nastąpi w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.

Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

– **Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji (Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Zmiany dotyczące sprawozdawczości finansowej jednostek inwestycyjnych odnoszą się do trzech zagadnień: Konsolidacji jednostek inwestycyjnych pośredniego szczebla. Standardy obowiązujące przed zmianą nieprecyzowały, jak jednostka inwestycyjna powinna ujmować jednostkę zależną świadczącą usługi powiązane z jej działalnością inwestycyjną, która sama spełnia definicję jednostki inwestycyjnej. W następstwie opisywanych poprawek, jednostki inwestycyjne

pośredniego szczebla nie będą mogły być konsolidowane. RMSR wyjaśniła również, że jednostki świadczące "usługi powiązane z działalnością inwestycyjną" to takie jednostki, których podstawowym celem działalności jest świadczenie usług odnoszących się do działalności jednostki dominującej będącej jednostką inwestycyjną. Zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną jednostki inwestycyjnej. Jednostki dominujące ośredniego szczebla od dawna korzystają ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jeśli same podlegają konsolidacji przez jednostkę dominującą wyższego szczebla (przy spełnieniu innych właściwych kryteriów). Zmiany do standardów wprowadzają modyfikację, zgodnie z którą zwolnienie to będzie dostępne również dla jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną jednostki inwestycyjnej, pomimo faktu, iż jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją danej jednostki dominującej pośredniego szczebla. Wyboru polityki rachunkowości odnośnie jednostek inwestycyjnych ujmowanych według metody praw własności. Zmiany umożliwiają wybór polityki rachunkowości jednostce niebędącej jednostką inwestycyjną w odniesieniu do jej udziałów w jednostce inwestycyjnej wycenianej według metody praw własności. W powyższym przypadku dokonując wyceny według metody praw własności jednostki niebędące jednostkami inwestycyjnymi mogą wybrać wycenę w wartości godziwej udziałów w jednostkach zależnych jednostki inwestycyjnej lub alternatywnie, oprzeć wycenę na wartościach, jakie byłyby ujęte, gdyby jednostka inwestycyjna skonsolidowała wszystkie swoje jednostki zależne.

Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

– **MSSF 16 „Leasing” - data wejścia w życie 1.01.2019 r.**

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania - zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne. Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.

Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe.



c. Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Istotne osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Spółki przy zastosowaniu MSSF UE zostały przedstawione w następujących notach:

- **nota 1b** – zasada kontynuacji działalności

- **nota 1.13** – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

- **nota 1.15** – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych

- **nota 1.22** – zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

- **nota 1.23 i 1.26** – rezerwy i zobowiązania warunkowe

- **nota 1.25** – wycena instrumentów finansowych

d. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

1.2 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej zastosowano w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

a. Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny

bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w pozostałych zyskach/stratach netto.

b. Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe, jak też środki trwałe w budowie. Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ustala się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz inne koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w których się znajdował, a do których Spółka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz dotacje do aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny oraz kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się, jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te powinny być traktowane, jako odrębne składniki aktywów.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym, jako koszty w chwili poniesienia.

Amortyzacja

Rzeczowe aktywa trwałe, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków

potrzebnych do jego funkcjonowania, przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania z uwzględnieniem wartości końcowej. Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- » Budynki i budowle od 10 do 40 lat
- » Urządzenia techniczne i maszyny od 2 do 40 lat
- » Środki transportu od 5 do 22 lat
- » Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe od 1 do 30 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Spółkę corocznie weryfikowana. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

c. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są, jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Po początkowym ujęciu do aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego stosuje się zasady rachunkowości odpowiednie dla danej grupy rzeczowych aktywów trwałych.

Umowy leasingu niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny, a aktywa użytkowane w ramach tych umów nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Spółka ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów, jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Przedpłaty te odpisuje się w wynik finansowy w okresie użytkowania gruntów.

d. Wartości niematerialne

Wartość firmy

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega corocznym testom na utratę wartości. Straty z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnym okresie.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmuwane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie

nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane, jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne nabyte przez Spółkę początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i wykazuje się w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększą przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, począwszy od chwili, gdy są one gotowe do użycia, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

Szacunkowy okres użytkowania wartości niematerialnych jest następujący:

- » Koszty prac rozwojowych od 5 do 15 lat
- » Oprogramowanie komputerowe od 2 do 5 lat
- » Nabyte prawa majątkowe (koncesje, licencje, patenty) od 2 do 30 lat
- » inne wartości niematerialne i prawne 2 lata



e. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu tych celów. Wartość początkowa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są umarzane. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie c) powyżej.

f. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, która jest wysoce prawdopodobna, są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży, a Zarząd zobowiązuje się do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (grupy do zbycia). Aktywa trwałe lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia są ujmowane w kwocie niższej z ich wartości księgowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

g. Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych i zamierza rozliczyć daną transakcję w wartościach netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Spółkę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się, jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień sprawozdawczy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, że Zarząd Spółki ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywo początkowo ujmuje się w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług tworzy się w oparciu o indywidualne analizy z uwzględnieniem wartości posiadanego zabezpieczenia. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług utraciły wartość są m.in.: poważne problemy finansowe dłużnika, opóźnienia w spłatach, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone, jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub strat bieżącego okresu.

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana na podstawie wartości rynkowej na dzień sprawozdawczy (jeśli istnieje aktywny rynek). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności jest szacowana tylko na potrzeby ujawnień.

Pochodne instrumenty finansowe

Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane, jako instrumenty handlowe w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują się natychmiastowo w wyniku finansowym. Wartość godziwa kontraktów wymiany jest kwotowana, jako cena rynkowa na dzień sprawozdawczy, stanowiąca wartość bieżącą przyszłej ceny.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów finansowych lub odwrócenie odpisu aktualizującego któregoś ze składników aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywną przesłankę utraty wartości.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie są dyskontowane. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujmują się w wyniku finansowym nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

Ustalenie wartości godziwej

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej finansowych aktywów i zobowiązań. Informacje na temat założeń i metod przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających.

h. Zapasy

Zapasy, w tym zapasy obowiązkowe są to produkty, półprodukty i produkty w toku, towary i materiały.

Towary wycenia się na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia, czy też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Rozchody towarów przeprowadza się przez zastosowanie metody FIFO.

Testy sprawdzające utratę wartości poszczególnych pozycji zapasów przeprowadza się na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego. Przeniesienie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe, przydatność lub spadły ich ceny sprzedaży.

Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

i. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Spółki są ujęte, jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO.

j. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość księgowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień sprawozdawczy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana, jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest, jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przeszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

k. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy, akcje własne. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

Dywidendy

Dywidendy ujmuje się, jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest, jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne są wykazywane w ramach pozostałych kapitałów. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się, jako zwiększenie kapitału własnego, a nadwyżka lub deficyt z transakcji jest prezentowany w kapitale własnym.

l. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

m. Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółka rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień sprawozdawczy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuariusz. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Spółki oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i wymogów określonych w MSSF UE, a w szczególności w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracowników jest prognozowana wartość świadczenia, które Spółka jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Spółka tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Spółka jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

n. Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Wysokość rezerw jest weryfikowana na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

o. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

p. Przychody

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w ramach zwykłej działalności operacyjnej Spółki. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uważa się za zrealizowane, gdy:

- a. jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów,
- b. jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami, towarami i materiałami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których posiada prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d. istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- e. koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług uznaje się za zrealizowane, gdy:

- a. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b. istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- c. stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d. koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:

- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- przychody z tytułu odsetek od należności handlowych i innych,
- przychody z tytułu zwrotu poniesionych kosztów sądowych,
- otrzymane darowizny.

przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności.

- przychody oraz zyski z inwestycji finansowych,
- przychody z tytułu dywidend,
- zyski netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów.

r. Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.
- koszty postępowania sądowego,
- przekazane darowizny.

koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym działalności, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania.
- straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów.

s. Pozostałe zyski/straty netto

Za pozostałe zyski/straty netto uważa się m.in.:

- zyski/straty netto z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.



t. Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

Płatności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

u. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub kapitale. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Podatku odroczonego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.3 ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PO RAZ PIERWSZY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zakończone na dzień 31 grudnia 2015 r. jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz wszystkimi MSSF i MSR przyjętymi przez Komisję Europejską za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Dniem przejścia Spółki na MSSF, czyli początkiem najwcześniejszego okresu dla których będą prezentowane dane porównywalne jest 01.01.2014 r.

Niniejsza nota wyjaśnia podstawowe korekty wprowadzone przez Spółkę, w związku z przekształceniem jednostkowych danych finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości na sporządzone zgodnie z MSSF.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014	01.01.2014
Suma aktywów wg UoR	105 240	36 418
Korekta A	631	354
Korekta C	44	29
Korekta D	(820)	(780)
Zmiany prezentacyjne	(2 575)	-
Suma aktywów wg MSSF	102 520	36 021
Kapitał własny wg UoR	41 324	14 505
Korekta A	631	354
Korekta B	(232)	(154)
Korekta C	44	29
Kapitał własny wg MSSF	41 767	14 734
Zysk netto wg UoR	4 494	1 135
Korekta A	277	142
Korekta B	(76)	(57)
Korekta C	14	10
Zysk / (strata) netto wg MSSF	4 709	1 230
Całkowity dochód wg MSSF	4 709	1 230

Poniżej przedstawiono uzgodnienie przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z przepływami z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz saldem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSSF na każdy dzień bilansowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz za każdy okres zakończony w tym dniu.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg UoR	2 567
korekty prezentacyjne	128
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg MSSF	2 695
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg UoR	(7 451)
korekty prezentacyjne	(347)
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg MSSF	(7 798)
Przepływy z działalności finansowej netto wg UoR	9 729
Korekta E	(8 500)
Przepływy z działalności finansowej netto wg MSSF	1 229
Saldo środków pieniężnych UoR	7 275
Korekta E	(16 260)
Saldo środków pieniężnych wg MSSF	(8 985)

Główne korekty pomiędzy MSSF a UoR

Wartość firmy (Korekta A)

W związku z brakiem możliwości dokonywania amortyzacji wartości firmy wg MSSF, skorygowano wynik oraz aktywa o dokonaną wg UoR amortyzację wartości firmy powstałą w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce, które to podwyższenie zostało pokryte wkładem niepieniężnym, poprzez przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Rezerwa na świadczenia emerytalne (Korekta B)

W związku z przejściem na MSSF Spółka zgodnie z MSR 19 zobowiązana jest do tworzenia rezerw z tytułu świadczeń emerytalnych i innych. Spółka w celu, jak najbardziej wiarygodnego oszacowania wartości rezerw, skorzystała z wyceny aktuarialnej.

Podatek odroczony od rezerw na świadczenia emerytalne (Korekta C)

W związku z utworzeniem rezerw na świadczenia emerytalne Spółka utworzyła podatek odroczony.

Prezentacja netto podatku odroczonego (Korekta D)

Zgodnie z zapisami MSR 12 „Podatek dochodowy” należy dokonać kompensaty składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z odpowiednią rezerwą, jeśli jednostka posiada tytuł prawny do przeprowadzania kompensat. W związku z tym dokonano zaprezentowania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w kwocie netto, tj. jako aktywa lub rezerwy w zależności, która z kwot jest wyższa.

Odmienne prezentacja kredytów w rachunkach bieżących (Korekta E)

W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, zgodnie z wytycznymi MSSF, Spółka dokonała stosownej reklasyfikacji kredytów w rachunkach bieżących na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Pozostałe korekty prezentacyjne

Układ sprawozdania finansowego zgodny z MSSF różni się od układu sprawozdania sporządzonego według Ustawy o Rachunkowości. Różnice dotyczą zarówno układu samych sprawozdań podstawowych, tj. sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, jak również większości not objaśniających. W celu spełnienia wymogów narzuconych przez MSSF, Spółka dokonała stosownych zmian w prezentacji danych finansowych.

1.4 SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

Segmenty sprawozdawcze pokrywają się w Spółce z rodzajami działalności zgodnie z art. 44 Ustawy „Prawo energetyczne”. Unimot S.A. będąc przedsiębiorstwem energetycznym jest zobowiązany do sporządzenia sprawozdania finansowego zawierającego bilans i rachunek zysków i strat w podziale na poszczególne rodzaje działalności.

Spółka wyodrębniła następujące rodzaje działalności:

- » **Obrót paliwami płynnymi** – Spółka prowadzi hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, gazu płynnego oraz biopaliw.
- » **Obrót paliwami gazowymi** – Spółka zajmuje się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego (w tym LNG) za pośrednictwem TGE.
- » **Pozostała działalność** – ten segment działalności Spółki obejmuje między innymi działalność związaną z prowadzeniem stacji paliw, działalnością usługową, finansową oraz inną.

Zasady sporządzania sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów w podziale na rodzaje działalności

Spółka prowadzi ewidencję księgową pozwalającą na odrębne obliczanie przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego dotyczącego powyższych rodzajów działalności.

Spółka wyodrębniła w sposób bezpośredni przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedanych towarów, materiałów i usług oraz koszty sprzedaży związane z poszczególnymi rodzajami prowadzonej działalności.

Koszty ogólnego zarządu Spółki zostały przypisane proporcjonalnie za pomocą klucza przychodowego, tzn. udziałem uzyskanych przychodów z poszczególnych rodzajów działalności w przychodach ogółem.

Pozycje nieprzypisane obejmują pozostałą działalność nie dającą się przypisać do żadnej z powyższych rodzajów działalności tj. obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym od osób prawnych, sprzedaż środków trwałych, różnice kursowe, przychody odsetkowe z lokat bankowych, koszty finansowe związane z udzielonymi kredytami bankowymi, pożyczkami.

Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej w podziale na rodzaje działalności

Spółka wyodrębniła bezpośrednio rzeczowe aktywa trwałe, zapasy, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania związane z poszczególnymi rodzajami działalności prowadzonymi przez Spółkę.

Pozycje nieprzypisane obejmują pozostałą działalność nie dającą się przypisać do żadnej z powyższych rodzajów działalności tj. rzeczowe aktywa trwałe, należności, środki pieniężne, kapitały własne, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu podatków, rezerwy.

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA RODZAJE DZIAŁALNOŚCI

<i>w tysiącach złotych</i> 31.12.2015	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Razem
Przychody od odbiorców zewnętrznych	1 345 558	11 738	18 403	-	1 375 699
Przychody ze sprzedaży wewnętrznej	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	1 345 558	11 738	18 403	-	1 375 699
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(1 283 282)	(11 575)	(15 151)	-	(1 310 008)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. ze sprzedaży wewnętrznej	-	-	-	-	-
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(1 283 282)	(11 575)	(15 151)	-	(1 310 008)
Wynik segmentu	62 276	163	3 252	-	65 691
Pozostałe przychody	494	-	50	-	544
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(34 411)	(842)	(7 170)	-	(42 423)
Pozostałe zyski/straty netto	(6 120)	23	(113)	-	(6 210)
Pozostałe koszty	(107)	(1)	(155)	-	(263)
Wynik na działalności operacyjnej	22 132	(657)	(4 136)	-	17 339
Koszty finansowe netto	(1 248)	(3)	(246)	-	(1 497)
Podatek dochodowy	-	-	(2 774)	-	(2 774)
Strata za okres	20 884	(660)	(7 156)	-	13 068

<i>w tysiącach złotych</i> 31.12.2014	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwa- mi gazowymi	Działalność po- została	Działalność nieprzypisana	Razem
Przychody od odbiorców zewnętrznych	667 976	2 764	7 717	-	678 457
Przychody ze sprzedaży wewnętrznej	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	667 976	2 764	7 717	-	678 457
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(635 153)	(2 865)	(6 984)	-	(645 002)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. ze sprzedaży wewnętrznej	-	-	-	-	-
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(635 153)	(2 865)	(6 984)	-	(645 002)
Wynik segmentu	32 823	(101)	733	-	33 455
Pozostałe przychody	153	6	202	-	361
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(19 680)	(273)	(831)	-	(20 784)
Pozostałe zyski/straty netto	(4 109)	-	(1 527)	-	(5 636)
Pozostałe koszty	(15)	(6)	(142)	-	(163)
Wynik na działalności operacyjnej	9 172	(374)	(1 565)	-	7 233
Koszty finansowe netto	(1 345)	(1)	452	-	(894)
Podatek dochodowy	-	-	(1 630)	-	(1 630)
Zysk za okres	7 827	(375)	(2 743)	-	4 709

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA RODZAJE DZIAŁALNOŚCI

<i>w tysiącach złotych</i> 31.12.2015	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Razem
Aktywa					
Aktywa trwałe	37 073	1 808	213	16 124	55 218
Rzeczowe aktywa trwałe	11 420	125	213	2 528	14 286
Wartości niematerialne	13 699	-	-	45	13 744
Pozostałe inwestycje	-	1 396	-	12 343	13 739
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 954	287	-	36	12 277
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	1 172	1 172
Aktywa obrotowe	128 413	805	1 290	11 848	142 356
Zapasy	43 385	331	487	-	44 203
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	85 028	474	803	4 374	90 679
Pozostałe inwestycje	-	-	-	610	610
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	121	121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	5 457	5 457
Pozostałe aktywa obrotowe	-	-	-	1 286	1 286
Aktywa razem	165 486	2 613	1 503	27 972	197 574
Pasywa					
Kapitał własny	28 711	(1 032)	(9 899)	35 658	53 435
Zobowiązania długoterminowe	15 880	46	-	3 773	19 699
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 880	46	-	3 675	19 601
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	98	98
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	72 370	497	702	50 871	124 440
Kredyty w rachunku bieżącym	15 251	-	-	4 661	19 912
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 639	27	-	66	2 732
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	241	241
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	483	483
Rezerwy	9 417	-	-	771	10 188
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45 063	470	702	44 649	90 884
Pasywa razem	116 961	(492)	(9 197)	90 302	197 574

<i>w tysiącach złotych</i> 31.12.2014	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Razem
Aktywa					
Aktywa trwałe	25 921	105	200	14 887	41 113
Rzeczowe aktywa trwałe	11 278	105	200	2 514	14 097
Wartości niematerialne	13 699	-	-	31	13 730
Pozostałe inwestycje	-	-	-	12 024	12 024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	944	-	-	318	1 262
Aktywa obrotowe	48 414	157	3 346	9 490	61 407
Zapasy	11 731	-	987	-	12 718
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36 336	157	2 359	1 680	40 532
Pozostałe inwestycje	347	-	-	61	408
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	57	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	7 275	7 275
Pozostałe aktywa obrotowe	-	-	-	417	417
Aktywa razem	74 335	262	3 546	24 377	102 520
Pasywa					
Kapitał własny	7 827	(375)	(2 743)	37 058	41 767
Zobowiązania długoterminowe	3 985	74	-	5 153	9 212
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	3 985	74	-	3 728	7 787
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	75	75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	1 350	1 350
Zobowiązania krótkoterminowe	25 430	49	739	25 323	51 541
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	16 260	16 260
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 379	28	-	115	1 522
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	156	156
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwy	1 493	-	-	-	1 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 558	21	739	8 792	32 110
Pasywa razem	37 242	(252)	(2 004)	67 534	102 520

<i>w tysiącach złotych</i> 01.01.2014	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Razem
Aktywa					
Aktywa trwałe	12 745	-	218	1 915	14 878
Rzeczowe aktywa trwałe	9 915	-	218	1 909	12 042
Wartości niematerialne	2 830	-	-	6	2 836
Pozostałe inwestycje	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	13 713	-	1 122	6 308	21 143
Zapasy	2 189	-	274	-	2 463
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 524	-	848	3 229	15 601
Pozostałe inwestycje	-	-	-	57	57
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	189	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	2 429	2 429
Pozostałe aktywa obrotowe	-	-	-	404	404
Aktywa razem	26 458	-	1 340	8 223	36 021
Pasywa					
Kapitał własny	-	-	-	14 734	14 734
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	3 861	3 861
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	-	2 671	2 671
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	50	50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	1 140	1 140
Zobowiązania krótkoterminowe	7 472	-	293	9 661	17 426
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	7 759	7 759
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4	-	-	810	814
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	104	104
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwy	136	-	-	12	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 332	-	293	976	8 601
Pasywa razem	7 472	-	293	28 256	36 021

<i>w tysiącach złotych</i> 31.12.2015	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nie-przypisana	Razem
Aktywa segmentu	165 486	2 613	1 503	27 972	197 574
Zobowiązania segmentu	88 250	543	702	54 644	144 139

<i>w tysiącach złotych</i> 31.12.2014	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nie-przypisana	Razem
Aktywa segmentu	74 335	262	3 546	24 377	102 520
Zobowiązania segmentu	29 415	123	739	30 476	60 753

<i>w tysiącach złotych</i> 01.01.2014	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nie-przypisana	Razem
Aktywa segmentu	26 458	-	1 340	8 223	36 021
Zobowiązania segmentu	7 472	-	293	13 522	21 287

SEGMENTY OPERACYJNE CD.

Aktywa nieprzypisane <i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Inwestycje długo/krótkoterminowe	12 953	12 085	57
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 172	-	-
Należność z tytułu podatku dochodowego	121	57	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 457	7 275	2 429
Aktywa trwałe	2 573	2 545	1 915
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	4 410	1 998	3 229
Pozostałe aktywa obrotowe	1 286	417	404
	27 972	24 377	8 223

Zobowiązania nieprzypisane <i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	3 741	3 843	3 481
Kredyt w rachunku bieżącym	4 661	16 260	7 759
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 350	1 140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	339	231	154
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	483	-	-
Rezerwy	771	-	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44 649	8 792	976
	54 644	30 476	13 522

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Polska	1 040 846	573 086
Czechy	61 219	40 679
Szwajcaria	154 091	27 045
Słowacja	101 755	22 956
Irlandia	-	6 244
Węgry	576	4 429
Austria	18	2 809
Wielka Brytania	1 042	-
Cypr	12 094	600
Niemcy	3 992	371
Słowenia	66	238
Razem	1 375 699	678 457

Główni klienci

W 2015 r. żaden z odbiorców Spółki nie przekroczył 10% przychodów (W 2014 r., żaden z odbiorców Spółki nie przekroczył 10% przychodów).

1.5 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży usług	728	257
Przychody ze sprzedaży towarów	1 362 184	664 465
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	12 787	13 735
	1 375 699	678 457

1.6 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(1 818)	(1 426)
Zużycie materiałów i energii	(2 158)	(2 014)
Usługi obce	(27 199)	(10 531)
Podatki i opłaty	(1 720)	(796)
Wynagrodzenia	(5 556)	(3 374)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 161)	(655)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 985)	(1 846)
Koszty według rodzaju razem	(41 597)	(20 642)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 310 008)	(645 002)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	38	95
Zmiany prezentacyjne wg MSSF w zakresie kosztów	(864)	(237)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 352 431)	(665 786)

1.7 POZOSTAŁE PRZYCHODY

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Otrzymane odszkodowania i kary	-	-
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	8	26
Umorzone zobowiązania	105	-
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	73	17
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	349	229
Przychody z tytułu postojów wagonów	-	56
Pozostałe	9	33
	544	361

1.8 POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(135)	137
Wycena inwestycji do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	(6 075)	(5 773)
	(6 210)	(5 636)

1.9 POZOSTAŁE KOSZTY

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(129)	(97)
Koszty postępowania sądowego	(54)	(16)
Kary umowne	(8)	(1)
Należności umorzone	(32)	-
Darowizny	(31)	(12)
Szkody komunikacyjne	(7)	(22)
Pozostałe	(2)	(15)
	(263)	(163)

1.10 KOSZTY FINANSOWE NETTO

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody finansowe		
Odsetki od aktywów finansowych i prowizje finansowe	157	40
Przychody finansowe, razem	157	40
Koszty finansowe		
Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(1 654)	(934)
Koszty finansowe, razem	(1 654)	(934)
Koszty finansowe netto	(1 497)	(894)

1.11 PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(5 296)	(1 456)
	(5 296)	(1 456)
Podatek odroczony		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	2 522	(174)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(2 774)	(1 630)

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	15 842,00	100,0%	6 339,00
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(3 010)	(19,0%)	(1 204)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	-	-	-	-
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1,3%)	(201)	(5,6%)	(355)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	-	-	-	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa	-	-	-	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	-	-	-	-
Pozostałe	2,8%	437	(1,1%)	(71)
	(17,5%)	(2 774)	(25,7%)	(1 630)

Na dzień 31.12.2015 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 121 tys. zł (31.12.2014 r.: 57 tys. zł.).

1.12 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2014	1 239	2 440	2 440	4 834	2 610	-	13 563
Zwiększenia z tytułu:	-	-	108	3 673	24	-	3 805
- nabycia	-	-	32	123	23	-	178
- leasingu	-	-	-	1 597	-	-	1 597
- aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	76	1 953	1	-	2 030
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu:	-	-	(47)	(411)	(30)	-	(488)
- likwidacji	-	-	(41)	-	-	-	(41)
- sprzedaży	-	-	(6)	(411)	(30)	-	(447)
Stan na 31.12.2014	1 239	2 440	2 501	8 096	2 604	-	16 880
Stan na 01.01.2015	1 239	2 440	2 501	8 096	2 604	-	16 880
Zwiększenia z tytułu:	-	86	186	1 997	116	-	2 385
- nabycia	-	55	186	9	108	31	389
- leasingu	-	-	-	1 988	-	-	1 988
- inwentaryzacji	-	-	-	-	8	-	8
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	31	-	-	-	(31)	-
Zmniejszenie z tytułu:	-	(1)	(168)	(364)	(119)	-	(652)
- likwidacji	-	(1)	(133)	-	(32)	-	(166)
- sprzedaży	-	-	-	(364)	(12)	-	(376)
- inwentaryzacji	-	-	(35)	-	(75)	-	(110)
Stan na 31.12.2015	1 239	2 525	2 519	9 729	2 601	-	18 613
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 01.01.2014	-	(160)	(347)	(726)	(288)	-	(1 521)
Amortyzacja za okres	-	(79)	(192)	(994)	(159)	-	(1 424)
Zmniejszenie z tytułu:	-	-	2	156	4	-	162
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	2	156	4	-	162
Stan na 31.12.2014	-	(239)	(537)	(1 564)	(443)	-	(2 783)
Stan na 01.01.2015	-	(239)	(537)	(1 564)	(443)	-	(2 783)
Amortyzacja za okres	-	(80)	(190)	(1 372)	(168)	-	(1 810)
Zmniejszenie z tytułu:	-	-	75	161	30	-	266

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- likwidacji	-	-	43	-	18	-	61
- sprzedaży	-	-	-	161	1	-	162
- inwentaryzacji	-	-	32	-	11	-	43
Stan na 31.12.2015	-	(319)	(652)	(2 775)	(581)	-	(4 327)

Wartość netto

Stan na 01.01.2014	1 239	2 280	2 093	4 108	2 322	-	12 042
Stan na 31.12.2014	1 239	2 201	1 964	6 532	2 161	-	14 097

Stan na 01.01.2015	1 239	2 201	1 964	6 532	2 161	-	14 097
Stan na 31.12.2015	1 239	2 206	1 867	6 954	2 020	-	14 286

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Grunty	1 239	1 239	1 239
Budynki i budowle	2 206	2 201	2 280
Maszyny i urządzenia	1 867	1 964	2 093
Środki transportu	6 954	6 532	4 108
Pozostałe aktywa trwałe	2 020	2 161	2 322
Środki trwałe w budowie	-	-	-
Razem	14 286	14 097	12 042

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	5 472	5 788	6 074

Środki trwałe w leasingu

Spółka użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Spółka ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

Na dzień 31.12.2015 r. wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego wyniosła 6 489 tys. zł. dla środków transportu oraz 138 tys. zł. dla maszyn i urządzeń (31.12.2014 r.: 6 039 tys. zł. dla środków transportu oraz 185 tys. zł. dla maszyn i urządzeń, 01.01.2014 r.: 3 428 tys. zł. dla środków transportu oraz 231 tys. zł. dla maszyn i urządzeń).

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2015 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 5 472 tysięcy złotych (31.12.2014 r.: 5 788 tysięcy złotych, 01.01.2014 r.: 6 074 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym.

1.13 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Koszty rozwoju	Prawa do emisji CO ₂	Oprogramowanie i inne	Razem
Stan na 01.01.2014	2 830	-	-	21	2 851
Zwiększenia z tytułu:	10 869	-	-	27	10 896
- nabycia	-	-	-	27	27
- aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	10 869	-	-	-	10 869
Zmniejszenie	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014	13 699	-	-	48	13 747
Stan na 01.01.2015	13 699	-	-	48	13 747
Zwiększenia z tytułu:	-	-	-	22	22
- nabycia	-	-	-	22	22
Zmniejszenie	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	13 699	-	-	70	13 769
Stan na 01.01.2014	-	-	-	(15)	(15)
Amortyzacja za rok	-	-	-	(2)	(2)
Zmniejszenie	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014	-	-	-	(17)	(17)
Stan na 01.01.2015	-	-	-	(17)	(17)
Amortyzacja za rok	-	-	-	(8)	(8)
Zmniejszenie	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	-	-	-	(25)	(25)
Wartość netto					
Stan na 01.01.2014	2 830	-	-	6	2 836
Stan na 31.12.2014	13 699	-	-	31	13 730
Stan na 01.01.2015	13 699	-	-	31	13 730
Stan na 31.12.2015	13 699	-	-	45	13 744

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31.12.2015 r., na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień 01.12.2014 r. brak wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości zostały ujęte w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Koszty ogólnego zarządu	(8)	(2)
	(8)	(2)

Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2015	31.12.2014
Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG	2 830	2 830
Działalność związana z obrotem paliwami	10 869	10 869
	13 699	13 699

Działalność związana z obrotem paliwami - Wartość godziwa ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o dwie metody wyceny: zdyskontowanych przepływów pieniężnych i metodę porównawczą. Wyliczenia wartości wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opierają się na wynikach osiągniętych w 2014 i 2015 roku oraz na prognozie wyników na lata 2016 - 2020 sporządzonej przez Zarząd. Wyliczenia wartości wg metody porównawczej dokonano w oparciu o firmę Ekopol Górnośląski Sp. z o.o. jako wzorzec do wyceny i jej publikowane dane finansowe na koniec IV kwartału 2015 roku. Wyniki wyceny wartości godziwej na podstawie powyższych dwóch metod dokonano na podstawie wagi poszczególnych metod względem siebie.

Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG - Wartość godziwa ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia wartości wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opierają się na wynikach osiągniętych w 2014 i 2015 roku oraz na prognozie wyników na lata 2016 - 2020 sporządzonej przez Zarząd.

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA WYKORZYSTANE DO WYLICZENIA WARTOŚCI GODZIWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 R.:

	Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG	Działalność związana z obrotem paliwami
Stopa dyskontowa	średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego	średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego
Koszt kapitału własnego	12,8%	19,48%
Koszt kapitału obcego	4%	5,51%

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA WYKORZYSTANE DO WYLICZENIA WARTOŚCI GODZIWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 R.:

	Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG	Działalność związana z obrotem paliwami
Stopa dyskontowa	średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego	średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego
Koszt kapitału własnego	10,60%	18,36%
Koszt kapitału obcego	3,80%	2,66%

Podstawą dokonania wyceny były prognozowane przez Zarząd Spółki wyniki finansowe działalności związanej z obrotem paliwami i gazem LPG w formie bilansu, rachunku wyników oraz sprawozdania z przepływów finansowych. Prognozy te nie odznaczają się pewnością, co do ich realizacji, ale zostały zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki sporządzone zgodnie z najlepszą wiedzą autorów, w oparciu o wszelkie dostępne informacje, dlatego przyjęto, że są wystarczająco dokładne i kompletne, by możliwe było sporządzenie wiarygodnej analizy i wyceny.

Podstawowe założenia do prognoz finansowych na lata 2016-2020, będących podstawą wycen działalności związanej z obrotem paliwami i działalności związanej z obrotem gazem płynnym LPG:

1. założono, że stawki podatków pozostaną na dotychczasowym poziomie, a polityka podatkowa oraz dotycząca obrotu handlowego z zagranicą, a także inne warunki prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta nie ulegną zmianie;
2. akty prawne regulujące rynek paliw m.in.: Prawo energetyczne nie ulegną istotnym zmianom;
3. nie wystąpią znaczne wahania sytuacji makroekonomicznej kraju i związanego z nią popytu na paliwa ciekłe i gazowe, w stosunku do aktualnej sytuacji;
4. stawka referencyjna i marża banków nie zmienią się w sposób istotny;
5. działalność „szarej strefy” w branży paliwowej zostanie ograniczona lub przynajmniej nie rozszerzy ona swojej działalności;
6. stosowane przez Emitenta instrumenty zabezpieczające kursy walut oraz cenę oleju napędowego wyeliminują ryzyko kursowe i cen oleju napędowego.

Szczegółowe założenia do prognoz finansowych na lata 2016-2020, będących podstawą do wyceny działalności związanej z obrotem paliwami:

1. wzrost sprzedaży do 50,3 tys. m³ w 2016 r., tj. wzrost o 36% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
2. utrzymanie w 2016 r. średniej marży na sprzedaży na poziomie III kwartałów 2015 r.;
3. wzrost kosztów transportu proporcjonalnie do wzrostu liczby sprzedanych m³;
4. wzrost kosztów ubezpieczeń należności w pozostałych kosztach proporcjonalnie do wzrostu przychodów ze sprzedaży ON;
5. wysokość pozostałych kosztów rodzajowych w 2016 r. utrzymana na poziomie średniego poziomu tych kosztów w III kwartałach 2015 r.;
6. wzrost kosztów finansowych proporcjonalnie do wzrostu obrotów;

Szczegółowe założenia do prognoz finansowych na lata 2016-2020, będących podstawą do wyceny działalności związanej z obrotem gazem płynnym LPG:

1. spadek sprzedaży gazu w butlach do 4 754 T w 2016 r., tj. spadek o 17% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r., spowodowany utratą istotnego hurtowego klienta, który otworzył własną rozlewnię gazu;
2. realizacja sprzedaży gazu w hurcie na poziomie 94 485 T w 2016 r., tj. wzrost o 1 % w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
3. spadek sprzedaży autogazu do 13 464 T w 2016 r., tj. spadek o 9% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
4. wzrost sprzedaży gazu do zbiorników do 1 400 T w 2016 r., tj. wzrost o 37% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
5. utrzymanie w 2016 r. średniej marży na sprzedaży wszystkich grup produktów LPG na podobnym poziomie jak w III kwartałach 2015 r.;
6. zmiana kosztów transportu i kosztów usług obcych oraz kosztów produkcji butli proporcjonalnie do zmiany liczby sprzedanych T gazu LPG;
7. wysokość pozostałych kosztów rodzajowych w 2016 r. utrzymana na poziomie średniego poziomu tych kosztów w III kwartałach 2015 r.;
8. zmiana przychodów finansowych i kosztów finansowych z wyłączeniem leasingu proporcjonalnie do zmiany obrotów;
9. utrzymanie kosztów finansowych z tytułu leasingu w 2016 r. na poziomie średniego poziomu tych kosztów w III kwartałach 2015 r.;

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia odpisu na wartości firmy odnoszące się do działalności związanej z obrotem paliwami i gazem LPG.



1.14 POZOSTAŁE INWESTYCJE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Inwestycje długoterminowe			
a) w jednostkach zależnych			
Pożyczki udzielone	1 396	1 028	-
Udziały lub akcje	12 343	10 996	-
	13 739	12 024	-
b) w pozostałych jednostkach			
Pożyczki udzielone	-	-	-
Udziały lub akcje	-	-	-
	-	-	-
	13 739	12 024	-
Inwestycje krótkoterminowe			
a) w jednostkach zależnych			
Pożyczki udzielone	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach			
Pożyczki udzielone	-	-	-
Pozostałe	610	408	57
	610	408	57
	610	408	57

STRUKTURĘ DŁUGOTERMINOWYCH INWESTYCJI ZAWIERA PONIŻSZA TABELA:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
- Unimot System Sp. z o.o.	8 167	7 463	-
- Blue Cold Sp. z o.o.	3 533	3 533	-
- MPW Trade Sp. z o.o.	96	-	-
- EnergoGas Sp. z o.o.	502	-	-
- EnergoGas Sp. z o.o. S.K.A.	45	-	-
	12 343	10 996	-

Wycena wartości udziałów w jednostkach zależnych została wykonana w cenie nabycia, która nie jest wyższa od wartości godziwej na dzień bilansowy.

ANALITYKA UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Podstawowe informacje na temat jednostek, nad którymi Spółka posiada bezpośrednią kontrolę są zaprezentowane w poniższej tabeli:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Data uzyskania kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość księgową udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu / Zgromadzeniu Wspólników
Unimot System Sp. z o.o.	Warszawa	20.01.2014	8 167	8 167	51,00%	51,00%
Blue Cold Sp. z o.o.	Warszawa	29.04.2014	3 533	3 533	50,76%	50,76%
MPW Trade Sp. z o.o.	Poznań	16.11.2015	96	96	100,00%	100,00%
EnergoGas Sp. z o.o.	Warszawa	30.12.2015	502	502	100,00%	100,00%
EnergoGas Sp. z o.o S.K.A.*	Warszawa	30.12.2015	45	45	90,00%	100,00%
Łącznie udziały:				12 343		

* udział pośredni Unimot S.A. w EnergoGas Sp. z o.o. S.K.A. - 100%

1.15 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

ROZPOZNANE AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji:

w tysiącach złotych	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto		
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Rzeczowy majątek trwały	-	-	661	(1 240)	(1 243)	(1 904)	(1 240)	(1 243)	(1 243)
Wartości niematerialne	-	-	-	(3)	(1)	(1)	(3)	(1)	(1)
Zapasy	-	210	-	-	-	-	-	210	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	92	52	20	(31)	(20)	-	61	32	20
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	17	-	-	-	-	18	17	-
Rezerwy na zapas obowiązkowy	1 789	129	26	-	-	-	1 789	129	26
Rezerwy na świadczenia emerytalne	64	43	29	-	-	-	64	43	29
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-	(364)	-	-	(364)	-

<i>w tysiącach złotych</i>	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto		
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	316	58	31	-	-	-	316	58	31
Pozostałe	246	311	11	(79)	(542)	(14)	167	(231)	(3)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 525	820	779	(1 353)	(2 170)	(1 919)	1 172	(1 350)	(1 140)
Kompensata	(1 353)	(820)	(779)	1 353	820	779			
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 172	-	-	-	(1 350)	(1 140)	-	-	-

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 243)	3	-	(1 240)
Wartości niematerialne	(1)	(2)	-	(3)
Zapasy	210	(210)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	29	-	61
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1	-	18
Rezerwy na zapas obowiązkowy	129	1 660	-	1 789
Rezerwy na świadczenia emerytalne	43	21	-	64
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(364)	364	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	58	258	-	316
Pozostałe	(231)	398	-	167
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane, jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	-	-	-	-
	(1 350)	2 522	-	1 172
Rozpoznane w wyniku finansowym	-	2 522	-	-
	(1 350)	2 522	-	1 172

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2014	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 243)	36	(36)	(1 243)
Wartości niematerialne	(1)	-	-	(1)
Zapasy	-	210	-	210
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	12	-	32
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	17	-	17
Rezerwy na zapas obowiązkowy	26	103	-	129
Rezerwy na świadczenia emerytalne	29	14	-	43
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	(364)	-	(364)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	27	-	58
Pozostałe	(3)	(228)	-	(231)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane, jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	1	(1)	-	-
	(1 140)	(174)	(36)	(1 350)
Rozpoznane w wyniku finansowym	-	(174)	-	-
	(1 140)	(174)	(36)	(1 350)

1.16 ZAPASY

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Towary	44 203	12 718	2 463
	44 203	12 718	2 463

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy			
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(1 105)	-	-
Utworzenie	-	(1 105)	-
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	1 105	-	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	-	(1 105)	-

Zapasy prezentowane są w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2015 r. wyniosły 0 tysięcy złotych (31.12.2014 r. wyniosły 1 105 tysięcy złotych, 01.01.2014 r.: 0 tysięcy złotych). Odpisy te dotyczą przede wszystkim towarów, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Odpis aktualizujący w wysokości 1 105 tysięcy złotych został w 2015 r. rozwiązany z uwagi na sprzedaż towarów, na które został odpis utworzony.

1.17 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Należności długoterminowe			
a) od jednostek powiązanych			
Pozostałe należności	-	-	-
	-	-	-
b) od pozostałych jednostek			
Należności z tytułu zwolnienia z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego	6 315	1 262	-
Należności z tytułu zabezpieczenia obrotu paliwami za granicą	5 051	-	-
Należności z tytułu należytego wykonania umowy	287	-	-
Należności z tytułu wadium	565	-	-
Należności z tytułu pozostałych kaucji	59	-	-
	12 277	1 262	-
	12 277	1 262	-

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Należności krótkoterminowe			
a) od jednostek powiązanych			
Należności z tytułu dostaw i usług	341	51	18
Pozostałe należności	-	-	-
	341	51	18
b) od pozostałych jednostek			
Należności z tytułu dostaw i usług	76 742	36 362	11 608
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	4 136	1 353	3 172
Zaliczki na poczet dostaw i usług	6 929	1 995	92
Pozostałe należności	2 531	771	711
	90 338	40 481	15 583
	90 679	40 532	15 601

Na dzień 31.12.2015 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 485 tysięcy złotych (31.12.2014 r.: 272 tysięcy złotych; 01.12.2014 r.: 108 tysięcy złotych).

Na dzień 31.12.2015 r. należności o wartości bilansowej 55 325 tysiące złotych (31.12.2014 r.: 23 173 tysiące złotych; 31.12.2014 r.: 5 741 tysiące złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

1.18 POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Pozostałe aktywa obrotowe			
Czynne rozliczenia międzyokresowe	1 286	417	404
	1 286	417	404

1.19 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 289	7 112	2 279
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	8	13	13
Środki pieniężne w kasie	27	8	12
Inne środki pieniężne	133	142	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5 457	7 275	2 429
Kredyty w rachunku bieżącym	(19 912)	(16 260)	(7 759)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(14 455)	(8 985)	(5 330)

Na dzień 31.12.2015 r. i na dzień 31.12.2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Na dzień 01.12.2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 400 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w nocie 1.23.

1.20 KAPITAŁ WŁASNY

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Zarejestrowana liczba akcji	5 831 797	5 831 797	3 203 797
Nominalna wartość 1 akcji	1 PLN	1 PLN	1 PLN

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt akcji uprzywilejowanych (31.12.2014 r.: 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt akcji uprzywilejowanych; 01.01.2014 r.: 2 503 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt. akcji uprzywilejowanych) o wartości nominalnej 1 złoty każda.

STRUKTURA WŁASNOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. JEST PRZEDSTAWIONA W PONIŻSZEJ TABELI:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Unimot Express Sp. z o.o.	3 454 120	59,23%	3 804 120	58,24%
Zemadon Limited	1 572 411	26,96%	1 922 411	29,43%
Moka Consulting S.L.	160 190	2,75%	160 190	2,45%
Ingenieria Comercializacion De La Gas	160 190	2,75%	160 190	2,45%
Pozostali	484 886	8,31%	484 886	1,65%
Razem	5 831 797	100,00%	6 531 797	100,00%

POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Kapitał rezerwowy	34 092	30 998	10 167

Kapitał rezerwowy tworzy (w tys.zł):

1. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej –aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2011 r. – 9 600
2. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej w 2012 r. – 120
3. Przeniesienie zysku w 2013 r. – 447
4. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej –aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2014 r. – 20 017
5. Przeniesienie zysku w 2014 r. – 814
6. Przeniesienie zysku w 2015 r. – 3 094

Kapitał rezerwowy na 31.12.2015 – 34 092

ZYSKI Z LAT UBIEGŁYCH I WYNIK ROKU BIEŻĄCEGO

	Kapitał rezerwowy	Zyski z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	10 167	133	1 230	11 530
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	814	321	(1 135)	-
Dywidenda	-	(321)	-	(321)
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	-	-	4 709	4 709
Zmiana z tytułu przejścia na MSSF	-	95	(95)	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.	10 981	228	4 709	15 918
Stan na 1 stycznia 2015 r.	10 981	228	4 709	15 918
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.	3 094	1 400	(4 494)	-

	Kapitał rezerwy	Zyski z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem
Dywidenda	-	(1 400)	-	(1 400)
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	-	-	13 068	13 068
Zmiana z tytułu przejścia na MSSF	-	215	(215)	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	14 075	443	13 068	27 586

Dywidenda

W dniu 22 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Unimot S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2014 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 1 400 tys. zł. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,24 zł. Dzień dywidendy ustalono na 4 lipca 2015 r.. Dywidenda została wypłacona 24 lipca 2015 r.

Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku/straty przypadającej na akcję na dzień 31 grudnia 2015 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 13 068 tysięcy złotych (2014 r.: zysk netto 4 709 tysięcy złotych) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w liczbie 5 832 tysięcy sztuk (2014 r.: 3 813 tysięcy sztuk).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 5 832 tysięcy sztuk (2014 r.: 3 813 tysięcy sztuk).



1.21 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH ORAZ KREDYT W RACHUNKACH BIEŻĄCYCH

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawiono w nocie 1.25.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Zobowiązania długoterminowe			
a) do jednostek powiązanych			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Inne pożyczki	3 512	3 507	-
	3 512	3 507	-
b) do pozostałych jednostek			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 167	4 280	2 671
Inne pożyczki	11 922	-	-
	16 089	4 280	2 671
	19 601	7 787	2 671
Zobowiązania krótkoterminowe			
a) do jednostek powiązanych			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	-	-	-
Zobowiązania factoringowe	-	-	-
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Pozostałe instrumenty dłużne	-	-	-
	-	-	-
b) do pozostałych jednostek			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	-	-	-
Zobowiązania factoringowe	-	-	-
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 923	1 522	810
Pozostałe instrumenty dłużne	809	-	4
	2 732	1 522	814
Razem	22 333	9 309	3 485
Kredyt w rachunku bieżącym	19 912	16 260	7 759
	42 245	25 569	11 244

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ POZOSTAŁYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (BEZ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO)

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty	-	-	-	-	-
Pozostałe instrumenty	16 243	809	15 434	-	-
	16 243	809	15 434	-	-

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ POZOSTAŁYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R. (BEZ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO)

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty	-	-	-	-	-
Pozostałe instrumenty	3 507	-	3 507	-	-
	3 507	-	3 507	-	-

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ POZOSTAŁYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R. (BEZ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO)

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty	-	-	-	-	-
Pozostałe instrumenty	4	4	-	-	-
	4	4	-	-	-

HARMONOGRAM SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ LEASINGOWYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015			31.12.2014			01.01.2014		
	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
Do roku	2 133	210	1 923	1 699	177	1 522	932	122	810
1 do 5 lat	4 376	209	4 167	4 718	438	4 280	3 005	334	2 671
	6 509	419	6 090	6 417	615	5 802	3 937	456	3 481

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

NA DZIEŃ 31.12.2015

ANALIZA UMÓW KREDYTOWYCH, POŻYCZEK:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	-	3 356	kredyt w rachunku bieżącym	2011-08-11	2016-12-20	WIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża EURIBOR 1M+ marża	hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności
Bank Millenium S.A.	-	1 628	kredyt w rachunku bieżącym	2012-09-20	2016-03-04	WIBOR 1M + marża LIBOR1M + marża EURIBOR 1M + marża	hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie udzielone przez Unimot Express Sp. z o.o., cesja wierzytelności
mBank S.A.	-	14 928	kredyt w rachunku bieżącym	2012-10-01	2016-10-31	WIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża	hipoteka łączna na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na oleju napędowym
Unimot Express Sp. z o.o.	2 512	-	pożyczka	2014-12-10	2017-12-31	WIBOR 1M + marża	
Unimot Express Sp. z o.o.	1 000	-	pożyczka	2014-12-23	2017-12-31	WIBOR 1M + marża	
U.C.Energy Ltd	11 922	-	pożyczka	2015-03-01	2107-03-31	WIBOR 3M + marża	
Razem	15 434	19 912					

ANALIZA UMÓW LEASINGOWYCH:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Millenium Leasing Sp. z o.o.	1 241	344	leasing	2015-11-09	2020-10-15	WIBOR 1M	deklaracja wekslowa
Raiffeisen Leasing Polska S.A	154	67	leasing	2013-08-01	2019-10-24	od 2,0800% p.a. do 2,7900% p.a	deklaracja wekslowa
mLeasing Sp. z o.o.	2 473	1 306	leasing	2012-06-28	2019-07-20	WIBOR 1M	deklaracja wekslowa
BNP Paribas Leasing Sp. z o.o.	299	206	leasing	2013-03-13	2018-10-13	WIBOR 1M	deklaracja wekslowa
Razem	4 167	1 923					

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Marża od zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wspomniana powyżej zależy od zmiennej stopy procentowej, do której się odnosi. Analiza przedziałowa marży jest zaprezentowana poniżej:

- WIBOR 1M – marża w przedziale 0,70% - 2%,
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,15% - 1,35%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,15-1,35%

1.22 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pozostałych	98	75	50
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pozostałych	241	156	104
	339	231	154

Świadczenia pracownicze

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODPAW EMERYTALNYCH ZOSTAŁY WYLICZONE PRZEZ NIEZALEŻNEGO AKTUARIUSZA NA PODSTAWIE PONIŻSZYCH ZAŁOŻEŃ:

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Stopa dyskonta	3,1%	3,2%	4,0%
Przyszły wzrost płac	2,5%	2,5%	2,5%
Inflacja	2,5%	2,5%	2,5%

ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ W CIĄGU ROKU:

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014	9	2	40	51
Koszty bieżącego zatrudnienia	3	1	9	13
Koszty odsetek	-	-	2	2
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	2	-	9	11
Świadczenia wypłacone	-	-	-	-
Inne zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Pozostałe	Razem
Reklasyfikacje	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014	14	3	60	77
Na dzień 1 stycznia 2015	14	3	60	77
Koszty bieżącego zatrudnienia	4	1	14	19
Koszty odsetek	-	-	2	2
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	3	-	4	7
Świadczenia wypłacone	(2)	-	-	(2)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015	19	4	80	103

WRAŻLIWOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH NA ZMIANY PODSTAWOWYCH ZAŁOŻEŃ

Na dzień 31 grudnia 2015	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0,5%	0,5%	2,49%	(2,25%)
Przyszły wzrost płac	0,5%	0,5%	(0,76%)	1,01%
Inflacja	0,5%	0,5%	1,21%	(1,13%)

Koszty dotyczące zmiany rezerw ujęte są w wyniku finansowym jako koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty.

1.23 REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	1 493	148
Rezerwy utworzone w okresie	10 188	1 358
Rezerwy wykorzystane w okresie	(815)	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	(678)	(13)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	10 188	1 493

Na dzień 31 grudnia 2015 r. na wartość rezerw składają się rezerwy z tytułu zapasów obowiązkowych w wysokości 9 417 tys. zł. Rezerwa na wynagrodzenia w wysokości 700 tys. zł oraz rezerwa na audyt w wysokości 71 tys. zł.

1.24 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

KRÓTKOTERMINOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
a) do jednostek powiązanych			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	238	603	318
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	466	-
	238	1 069	318
b) do pozostałych jednostek			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 498	22 050	7 604
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41 296	7 428	375
Zaliczki na zakup dóbr i usług	930	292	106
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	371	281	175
Rozliczenia międzyokresowe	29	9	8
Zobowiązania z tytułu factoringu	201	893	-
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	295	-	-
Pozostałe zobowiązania	26	88	15
	90 646	31 041	8 283
	90 884	32 110	8 601

1.25 INSTRUMENTY FINANSOWE

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA

Na dzień 31.12.2015				
<i>w tysiącach złotych</i>	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
a) Aktywa trwałe				
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	1 396	-	-	1 396
Pozostałe należności	12 277	-	-	12 277

b) Aktywa obrotowe				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków)	80 900	-	-	80 900
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	-	610	-	610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	-	-	5 430	5 430
Razem	94 573	610	5 430	100 613

Na dzień 31.12.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
a) Aktywa trwałe				
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	1 028	-	-	1 028
Pozostałe należności	1 262	-	-	1 262
b) Aktywa obrotowe				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków)	37 601	-	-	37 601
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	-	408	-	408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	-	-	7 267	7 267
Razem	39 891	408	7 267	47 566

Na dzień 01.01.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
a) Aktywa trwałe				
Pozostałe należności	-	-	-	-

b) Aktywa obrotowe				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków)	12 741	-	-	12 741
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	-	57	-	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	-	-	2 417	2 417
Razem	12 741	57	2 417	15 215

ZOBOWIĄZANIA

Na dzień 31.12.2015

<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
a) Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	15 434	-	15 434
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 167	-	4 167
b) Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	-	809	809
Kredyt w rachunku bieżącym	19 912	-	19 912
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 923	-	1 923
Zobowiązania factoringowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	49 588	-	49 588
Razem	91 024	809	91 833

Na dzień 31.12.2014			
<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
a) Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	3 507	-	3 507
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 280	-	4 280
b) Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 522	-	1 522
Kredyt w rachunku bieżącym	16 260	-	16 260
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	24 682	-	24 682
Razem	50 251	-	50 251

Na dzień 01.01.2014			
<i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
a) Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 671	-	2 671
b) Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	-	4	4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	810	-	810
Kredyt w rachunku bieżącym	7 759	-	7 759
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	8 226	-	8 226
Razem	19 466	4	19 470

Pożyczki i należności własne zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez należności z tytułu podatków i zaliczek) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zawierają kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez zobowiązań z tytułu podatków).

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Instrumenty pochodne (wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiły 610 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2014 r. - 408 tysięcy złotych). Wartość godziwa została wyznaczona na podstawie ceny zawarcia kontraktu terminowego skorygowanej o zmianę ceny tego kontraktu od dnia zawarcia do dnia bilansowego, wg kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- » Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- » Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- » Inwestycje w funduszach inwestycyjnych: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych.
- » Instrumenty pochodne: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych, jeśli taka jest dostępna. Jeśli cena rynkowa wynikająca z bieżących notowań nie jest dostępna dla danego instrumentu, wówczas wartość godziwa jest ustalana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kontraktową ceną instrumentu oraz ceną bieżącą instrumentu biorąc pod uwagę termin zapadalności kontraktu.
- » Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

Główne ryzyka finansowe, na które Spółka jest narażona w ramach prowadzonej działalności to: ryzyka rynkowe (obejmujące ryzyko zmian kursów walut, ryzyko zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko zmian cen), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Spółki na ryzyka, odpowiednia struktura organizacyjna i procedury pozwalają na lepszą realizację zadań. Spółka na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Spółka, rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Spółki wynikające ze zmian kursów walutowych, cen rynkowych towarów i stóp procentowych.

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Głównymi celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są: ograniczenie zmienności wyniku finansowego, zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych, zmniejszenie prawdopodobieństwa utraty płynności finansowej.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej w Spółce oraz warunków rynkowych.

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Spółka stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Przykład stanowią transakcje zabezpieczające na rynku towarowym i walutowym, które są ściśle związane z kontraktami zawieranymi na rynku.

Ryzyko zmiany kursów walut

W odniesieniu do ryzyka zmian kursów walutowych identyfikowane są następujące rodzaje ekspozycji:

- » ekspozycja transakcyjna dotycząca zmienności wartości przepływów pieniężnych w walucie funkcjonalnej. Źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są kontrakty skutkujące przepływami pieniężnymi, których wartość w walucie funkcjonalnej jest uzależniona od przyszłych poziomów kursów walut obcych względem waluty funkcjonalnej. Kluczowym źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są wpływy z tytułu sprzedaży towarów.
- » ekspozycja bilansowa dotycząca zmienności wartości wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w walucie funkcjonalnej. Źródłem ekspozycji bilansowej na ryzyko walutowe są pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w walutach obcych, które na gruncie obowiązujących zasad rachunkowości, podlegają przeliczeniu na bazie bieżącego kursu waluty obcej względem waluty funkcjonalnej w związku z rozliczeniem lub okresową wyceną. Ekspozycja bilansowa dotyczy w szczególności: należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych, zobowiązań finansowych z tytułu zadłużenia w walutach obcych, środków pieniężnych w walutach obcych.

W Spółce obowiązuje procedura zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Spółka stosuje kontrakty forward i SWAP dla wszystkich pozycji aktywów i pasywów w pełnej wysokości podlegającej ryzyku zmiany kursów walut. Są to najprostsze, ale również najskuteczniejsze narzędzia pozwalające minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży dla transakcji realizowanych w różnych walutach.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

DANE DOTYCZĄCE SALD W WALUTACH OBCYCH WOBEC JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH

Na dzień 31.12.2015	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 137	730	-	5 867
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(2 741)	(15 737)	-	(18 478)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 187)	(4 046)	(8)	(5 241)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	1 209	(19 053)	(8)	(17 852)

Na dzień 31.12.2014	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	73	679	-	752
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(213)	(1 611)	-	(1 824)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(198)	(4 356)	-	(4 554)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(338)	(5 288)	-	(5 626)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2015 r. spowodowałyby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za 2014 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

WPŁYW RÓŻNIC KURSOWYCH ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ:

w tysiącach złotych	Zysk / (strata)	
	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%
31.12.2015	(2 678)	2 678
31.12.2014	(844)	844

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW POCHODNYCH NA ZMIANĘ KURSÓW WYMIANY WALUT

w tysiącach złotych	Zysk / (strata)	
	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%
31.12.2015	(30)	30
31.12.2014	(12)	12

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiadała instrumenty pochodne w wysokości 190 tys. usd (na dzień 31 grudnia 2014 r.- 561 tys. usd; na dzień 01 stycznia 2014 r. - Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych w walutach obcych.

Ryzyko cenowe

Spółka nie posiada kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są narażone na ryzyko cenowe. Spółka prowadząc działalność związaną z zakupem paliw płynnych w Polsce, jak i za granicą, narażona jest na ryzyko związane z brakiem stabilności cenowej, co w konsekwencji może wpłynąć na uzyskiwane przez Spółkę wyniki. Zmiana cen na rynkach światowych, ma również wpływ na rynek krajowy, w związku z czym przy sprzedaży towarów może wygenerować się strata.

Ryzyko zmian cen towarów Spółka zabezpiecza odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, zabezpieczającymi cenę produktu. Spółka wykorzystuje w tym celu dostępne na rynku instrumenty zabezpieczające, tj. kontrakty terminowe futures.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Spółki. W 2015 r. Spółka narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Ze względu na prognozy makroekonomiczne prognozujące utrzymanie niskich stóp procentowych ryzyko istotnych zmian stóp procentowych Spółka ocenia jako niewielkie. Współpracując z wieloma instytucjami finansowymi Spółka na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych każdorazowo negocjując poziom marży banku lub innej instytucji finansowej dla zawieranych produktów podlegających oprocentowaniu. Analogicznie Spółka postępuje z oprocentowaniem udzielonych pożyczek przez Spółkę.

PROFIL PODATNOŚCI (MAKSYMALNA EKSPOZYCJA) SPÓŁKI NA RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Instrumenty o stałej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-	-
	-	-	-
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(42 245)	(25 569)	(11 244)
	(42 245)	(25 569)	(11 244)

Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Spółka nie posiada istotnych oprocentowanych aktywów finansowych, dlatego też przychody Spółki oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki udzielone o zmiennej stopie procentowej wystawiają Spółkę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

(Spadek)/wzrost stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmienne. Analiza dla 2014 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

WPLYW ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ:

<i>w tysiącach złotych</i>	Wynik finansowy	
	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%
31.12.2015	(634)	634
31.12.2014	(384)	384

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to możliwość poniesienia przez Spółkę straty finansowej na skutek niewywiązania się z zobowiązań przez dłużników Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży towarów, z wiarygodnością kredytową instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających, a także tych w których lokowane są wolne środki pieniężne, jak również z kondycją finansową spółek zależnych-pożyczkobiorców. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami z tytułu

dostaw i usług, instrumentami pochodnymi, środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi, udzielonymi pożyczkami, udzielonymi gwarancjami i poręczeniami.

Spółka lokuje wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach finansowych.

Spółka od wielu lat współpracuje z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności z tytułu dostaw i usług. Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym w Spółce jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania.

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość księgowa każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Pożyczki	1 396	1 028	-
Należności	93 177	38 863	12 741
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	610	408	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	5 430	7 267	2 417
	100 613	47 566	15 215

NALEŻNOŚCI HANDLOWE UBEZPIECZONE OD RYZYKA KREDYTOWEGO

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
od jednostek niepowiązanych	70 947	34 344	10 561

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Wartość brutto			
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieprzeterminowane	273	25	-
Przeterminowane	147	26	18
1-30 dni	50	6	2
31-60 dni	1	1	2
60-180 dni	17	9	9
181-365 dni	79	10	5
Powyżej 365 dni	-	-	-
	420	51	18

Utrata wartości			
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieprzeterminowane	-	-	-
Przeterminowane	(79)	-	-
1-30 dni	-	-	-
31-60 dni	-	-	-
60-180 dni	-	-	-
181-365 dni	(79)	-	-
Powyżej 365 dni	-	-	-
	(79)	-	-

Wartość netto			
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieprzeterminowane	273	25	-
Przeterminowane	68	26	18
1-30 dni	50	6	2
31-60 dni	1	1	2
60-180 dni	17	9	9
181-365 dni	-	10	5
Powyżej 365 dni	-	-	-
	341	51	18

ZWIĘKSZENIA I ZMNIEJSZENIA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	-	-
Utworzenie	(79)	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(79)	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI ODSETKOWYCH OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH

Wartość brutto			
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieprzeterminowane	67 008	27 607	8 014
Przeterminowane	10 140	9 027	3 702
1-30 dni	9 087	7 358	3 411
31-60 dni	419	1 310	111
60-180 dni	387	50	50
181-365 dni	6	123	28
Powyżej 365 dni	241	186	102
	77 148	36 634	11 716

Utrata wartości			
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieprzeterminowane	(37)	(13)	(69)
Przeterminowane	(369)	(259)	(39)
1-30 dni	(63)	(9)	-
31-60 dni	(29)	-	(2)
60-180 dni	(30)	(4)	(7)
181-365 dni	(6)	(61)	(12)
Powyżej 365 dni	(241)	(185)	(18)
	(406)	(272)	(108)

Wartość netto			
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieprzeterminowane	66 971	27 594	7 945
Przeterminowane	9 771	8 768	3 663
1-30 dni	9 024	7 349	3 411
31-60 dni	390	1 310	109
60-180 dni	357	46	43
181-365 dni	-	62	16
Powyżej 365 dni	-	1	84
	76 742	36 362	11 608

ZWIĘKSZENIA I ZMNIĘSZENIA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(272)	(108)
Utworzenie	(605)	(501)
Wykorzystanie	187	184
Rozwiązanie	284	153
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(406)	(272)

Na dzień 31.12.2015 r. należności handlowe w kwocie 66 971 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (31.12.2014 r.: 27 594 tys. zł, 01.01.2014 r.: 7 945 tys. zł). Na dzień 31.12.2015 r. należności handlowe w kwocie 9 771 tys. zł (31.12.2014 r.: 8 768 tys. zł, 01.01.2014 r.: 3 663 tys. zł) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą w głównej mierze klientów, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat.

Na dzień 31.12.2015 r. należności handlowe w kwocie 406 tys. zł (31.12.2014 r.: 272 tys. zł, 01.01.2014 r.: 108 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2015 r. zostały objęte odpisem w wysokości 406 tys. zł (2014 r.: 272 tys. zł). Na dzień 31.12.2015 r. należności handlowe w kwocie 37 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (31.12.2014 r.: 13 tys. zł, 01.01.2014 r.: 69 tys. zł).

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Spółka podejmuje działania mające na celu zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności.

ANALIZA WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WRAZ Z PŁATNOŚCIAMI ODSETEK:

a) do jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2015						
<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-ca	od 3 m-ca do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	3 512	3 798	12	24	107	3 655

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	238	238	238	-	-	-
	3 750	4 036	250	24	107	3 655

Na dzień 31.12.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-ca	od 3 m-ca do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	3 507	3 805	7	24	119	3 655
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	1 069	1 069	1 069	-	-	-
	4 576	4 874	1 076	24	119	3 655

Na dzień 01.01.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-ca	od 3 m-ca do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	318	318	318	-	-	-
	318	318	318	-	-	-

b) do pozostałych jednostek

Na dzień 31.12.2015						
<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-ca	od 3 m-ca do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 090	6 509	178	356	1 599	4 376
Kredyt w rachunku bieżącym	19 912	19 912	19 912	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	12 731	13 154	1 023	-	-	12 131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	49 350	49 350	49 350	-	-	-
	88 083	88 925	70 463	356	1 599	16 507

Na dzień 31.12.2014						
<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-ca	od 3 m-ca do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 802	6 417	142	284	1 273	4 718
Kredyty w rachunku bieżącym	16 260	16 260	16 260	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	23 613	23 613	23 613	-	-	-
	45 675	46 290	40 015	284	1 273	4 718

Na dzień 01.01.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-ca	od 3 m-ca do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 481	3 937	77	154	701	3 005
Kredyty w rachunku bieżącym	7 759	7 759	7 759	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	4	4	4	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 908	7 908	7 908	-	-	-
	19 152	19 608	15 748	154	701	3 005

Zarządzanie kapitałami

W celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji Spółka zarządza kapitałem w taki sposób, aby zarządzając kapitałami mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz zapewnić przyszły rozwój. Spółka monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.



1.26 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Gwarancje

1. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000289/15 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 361,62 tys. zł., której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o..
2. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000292/15 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 127,428 tys. zł., której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o..
3. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 23015KOT14 wystawioną przez mBank S.A. na kwotę 10 mln zł., której beneficjentem jest Prezes Urzędu Regulacji Energetyki.
4. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 86200-02-0202591 wystawioną przez Bank Millennium S.A.. na kwotę 6 mln zł., której beneficjentem jest J&S S.A.
5. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr CRD/G/0063176 wystawioną przez Reiffeisen Bank Polska S.A.. na kwotę 10 mln zł., której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

Poręczenia

1. Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla BRE Leasing Sp. z o.o. za umowę leasingu na kwotę 302,3 tys. zł.
2. Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla Millennium Bank S.A. za umowę o linię wielowalutową na kwotę 15,040 mln zł.
3. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Raiffaisen Bank S.A. z tytułu limitu wierzytelności dla PZL Sędziszów S.A. na kwotę 985 tys. zł.
4. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku za kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 3,3 mln zł
5. Unimot S.A. wraz z Unimot Express Sp. z o.o. wystawił poręczenie dla Coface, do Umowy faktoringu pełnego za PZL Sędziszów S.A. na kwotę 3 mln zł.

Poręczenia wekslowe

1. Unimot S.A. wraz z Blue Line Engineering S.A. poręczył weksel dla Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szeptowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na kwotę 1,85 mln zł i poddał się egzekucji do kwoty 3,7 mln zł.

Akredytywy

1. Unimot S.A. posiada akredytywę otwartą przez mBank S.A. na kwotę maksymalną 9 mln USD z tytułu zakupu oleju napędowego. Akredytywa została zamknięta w dniu 15 stycznia 2016.

1.27 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

SALDO ROZRACHUNKÓW NA 31.12.2015 R.

Nazwa jednostki <i>w tysiącach złotych</i>	Należności	Zobowiązania	Otrzymane pożyczki	Udzielone pożyczki
Unimot Express Sp.z o.o. - jednostka dominująca	1	176	3 512	-
Unimot System Sp. z o.o. - jednostka zależna	39	-	-	-
Blue LNG Sp. z o.o. - jednostka zależna	158	-	-	-
Blue Cold Sp. z o.o. - jednostka zależna	1	40	-	1 087
PPG Sp. z o.o. - jednostka zależna	90	-	-	309
MPV Trade Sp. z o.o. - jednostka zależna	13	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka zależna	-	-	-	-
Blue Line Engineering S.A.- jednostka powiązana	-	22	-	-
PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)	34	-	-	-
Unimot Truck S.A. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	5	-	-	-
Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
	341	238	3 512	1 396

SALDO ROZRACHUNKÓW NA 31.12.2014 R.

Nazwa jednostki <i>w tysiącach złotych</i>	Należności	Zobowiązania	Otrzymane pożyczki	Udzielone pożyczki
Unimot Express Sp.z o.o. - jednostka dominująca	-	603	3 507	-
Unimot System Sp. z o.o. - jednostka zależna	8	466	-	-
Blue LNG Sp. z o.o. - jednostka zależna	2	-	-	-
Blue Cold Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	1 028
PPG Sp. z o.o. - jednostka zależna	15	-	-	-
MPV Trade Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka zależna	-	-	-	-
Blue Line Engineering S.A.- jednostka powiązana	-	-	-	-
PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)	26	-	-	-
Unimot Truck S.A. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
	51	1 069	3 507	1 028

PRZYCHODY ZE WZAJEMNYCH TRANSAKCJI ZA OKRES 01.01.2015 R. - 31.01.2015 R.

Nazwa jednostki <i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży towarów	Przychody ze sprzedaży usług	Pozostałe przycho- dy operacyjne	Przychody finansowe
Unimot Express Sp.z o.o. - jednostka dominująca	346	-	-	-
Unimot System Sp. z o.o. - jednostka zależna	12	11	20	7
Blue LNG Sp. z o.o. - jednostka zależna	127	7	-	-
Blue Cold Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	9	-	60
PPG Sp. z o.o. - jednostka zależna	66	24	6	7
MPV Trade Sp. z o.o. - jednostka zależna	11	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka zależna	-	-	-	-
Blue Line Engineering S.A.- jednostka powiązana	-	-	-	-
PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)	131	-	6	-
Unimot Truck S.A. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	5	-	-
Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
	693	56	32	74

PRZYCHODY ZE WZAJEMNYCH TRANSAKCJI ZA OKRES 01.01.2014 R. - 31.01.2014 R.

Nazwa jednostki <i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży towarów	Przychody ze sprzedaży usług	Pozostałe przycho- dy operacyjne	Przychody finansowe
Unimot Express Sp.z o.o. - jednostka dominująca	31 268	31	64	-
Unimot System Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	4	12	2
Blue LNG Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	1	-	-
Blue Cold Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	28
PPG Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	12	-	-
MPV Trade Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka zależna	-	-	-	-

Nazwa jednostki <i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży towarów	Przychody ze sprzedaży usług	Pozostałe przycho- dy operacyjne	Przychody finansowe
Blue Line Engineering S.A. - jednostka powiązana	-	-	-	-
PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)	1	21	13	-
Unimot Truck S.A. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
	31 269	69	89	30

KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI ZA OKRES 01.01.2015 R. - 31.01.2015 R.

Nazwa jednostki <i>w tysiącach złotych</i>	Zakup materiałów i towarów	Zakup usług	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
Unimot Express Sp.z o.o. - jednostka dominująca	766	-	92	143
Unimot System Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Blue LNG Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Blue Cold Sp. z o.o. - jednostka zależna	33	-	-	-
PPG Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
MPV Trade Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka zależna	-	-	-	-
Blue Line Engineering S.A.- jednostka powiązana	-	-	-	-
PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	3	-	-
Unimot Truck S.A. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
	799	3	92	143

KOSZTY WZAJEMNYCH TRANSAKCJI ZA OKRES 01.01.2014 R. - 31.01.2014 R.

Nazwa jednostki <i>w tysiącach złotych</i>	Zakup materiałów i towarów	Zakup usług	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
Unimot Express Sp.z o.o. - jednostka dominująca	2 770	506	90	7
Unimot System Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Blue LNG Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Blue Cold Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
PPG Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
MPV Trade Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. - jednostka zależna	-	-	-	-
Energogas Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka zależna	-	-	-	-
Blue Line Engineering S.A.- jednostka powiązana	-	-	-	-
PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
Unimot Truck S.A. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)	-	-	-	-
	2 770	506	90	7



1.28 ZATRUDNIENIE

Przeciętny stan zatrudnienia w etatach	01.01.2015 - 31.12.2015		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	23	38	61
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	20	32	52
	43	70	113

Przeciętny stan zatrudnienia w osobach	01.01.2015 - 31.12.2015		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	23	38	61
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	20	32	52
	43	70	113

Wynagrodzenia brutto w okresie w tysiącach złotych	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
	Zarząd Spółki	512
Rada Nadzorcza Spółki	9	2
	521	364



1.29 NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(63 267)	(26 074)
Zmiana stanu należności z tytułu należności odsetkowych	3	(28)
Zmiana stanu należności z tytułu emisji akcji	102	-
Zmiana stanu należności z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	13 924
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(63 162)	(12 178)
Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	(10 255)
Zmiana stanu zapasów z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	35
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	(10 220)
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	1 632
Zmiana stanu rezerw z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(37)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	1 595
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	60 354	25 826
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	(288)	(590)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(43)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu udziałów	(295)	(466)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(12 666)
Zmiana stanu zobowiązań odsetkowych	-	7
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	59 728	12 111
Inne korekty	-	-
Konwersja zobowiązań z tytułu pożyczek na kapitał zakładowy	-	4 684
Inne korekty z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	10
Inne korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	4 694

1.30 ZDARZENIA PO DNIU SPRAWOZDAWCZYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały ujęte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zawadzkie, 7 kwietnia 2016 r.

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

WYBRANE DANE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł		w tys. euro	
	31-12-2015	Dane porównawcze*	31-12-2015	Dane porównawcze*
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 375 699	678 457	328 737	161 950
2. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 339	7 233	4 143	1 727
3. Zysk (strata) brutto	15 842	6 339	3 786	1 513
4. Zysk (strata) netto	13 068	4 709	3 123	1 124
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 426)	2 695	-2 491	643
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 628)	(7 798)	(389)	(1 861)
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 735	1 229	1 609	293
8. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 470)	(3 655)	(1 307)	(872)
9. Aktywa, razem	197 574	102 520	46 363	24 053
10. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	144 139	60 753	33 824	14 254
11. Zobowiązania długoterminowe	19 699	9 212	4 623	2 161
12. Zobowiązania krótkoterminowe	124 440	51 541	29 201	12 092
13. Kapitał własny	53 435	41 767	12 539	9 799
14. Kapitał zakładowy	5 832	5 832	1 369	1 368
15. Liczba akcji (w tys. zł)	5 832	5 832	5 832	5 832
16. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	2,24	1,23	0,54	0,29
17. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	2,24	1,23	0,54	0,29
18. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	9,16	7,16	2,19	1,71
19. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	9,16	7,16	2,19	1,71
20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	1 399 631,25	320 379,70	334 455,95	76 475,71

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia.

** na 31.12.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk.

*** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2015 r. 4,2615 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2014 r. 4,2623 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1848 zł/euro (rok 2015), 4,1893 zł/euro (rok 2014).

2 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A.

2.1 INFORMACJE OGÓLNE

Pełna nazwa	UNIMOT Spółka Akcyjna
Siedziba	Zawadzkie
Adres	ul. Świerkłańska 2a, 47-120 Zawadzkie
Telefon	+48 77 461 65 48
Adres poczty elektronicznej	gielda@unimot.pl
Adres strony internetowej	www.unimot.pl
Przedmiot działalności	Obrót paliwami gazowymi i ciekłymi
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	<p>Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 5 831 797,00 zł</p> <p>Liczba wszystkich akcji: 5 831 797 sztuk</p> <p>Wartość nominalna akcji: 1 zł</p> <p>Seria A – 100 000 akcji imiennych, Seria B – 600 000 akcji imiennych, Seria C – 2 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria D – 103 797 akcji zwykłych na okaziciela Seria E – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria F – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria G – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria H – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria I – 1 028 000 akcji zwykłych na okaziciela</p>
KRS	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000382244
REGON	160384226
NIP	7561967341
Czas na jaki została utworzona spółka	Nieograniczony

2.2 HISTORIA SPÓŁKI

Spółka działa pod firmą UNIMOT S.A. Siedzibą Spółki jest Zawadzkie, ul. Świerkłańska 2a.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 14 stycznia 2011 roku przed notariuszem Magdaleną Królak-Pojnar w Częstochowie (Repertorium A Nr 167/2011). Została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem KRS 0000382244, na podstawie postanowienia z dnia 29 marca 2011 roku.

Tradycje UNIMOT S.A. sięgają 1992 r. i bazują na relacjach i doświadczeniach Unimot Express - specjaliści w handlu paliwami płynnymi. Działalność Spółki w sektorze LPG (Liquefied Petroleum Gas - płynny gaz propan-butan) realizowana jest w oparciu o rozlewnię gazu, położoną w miejscowości Zawadzkie, oraz o doświadczenia w sektorze LPG pozyskane od firmy Gaz-Zaw (segment LPG tej firmy został włączony do Spółki Unimot Express Sp. z o.o. w 2003 r.). Z czasem Spółka stała się jednym z największych dostawców autogazu na terenie południowej Polski, oferując odbiorcom LPG z własnej rozlewni gazu w Zawadzkiem, w województwie opolskim. Spółka prowadzi również bezpośrednią (krajową i zagraniczną) sprzedaż hurtową z zewnętrznych terminali przeładunkowych, zlokalizowanych w różnych częściach kraju. Efektem dynamicznego rozwoju Unimot Express w tym sektorze było wydzielenie UNIMOT S.A.

Działalność UNIMOT S.A. została zainicjowana w 2011 r. pod nazwą UNIMOT GAZ S.A. W czerwcu 2011 r. został wniesiony przez Unimot Express Sp. z o.o. wkład niepieniężny w postaci rozlewni gazu w miejscowości Zawadzkie. W dniu 27 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki UNIMOT S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D.

Wkrótce Spółka uzyskała koncesję z Urzędu Regulacji Energetyki na obrót paliwami płynnymi. Rok później, we wrześniu 2012 r., UNIMOT S.A. zadebiutował na rynku NewConnect, wprowadzając do obrotu 2.400.000 akcji serii C oraz 103.797 akcji serii D pochodzących z nowej emisji.



W 2013 r. Spółka rozpoczęła realizację projektu obrotu gazem ziemnym. Pierwszym krokiem było zdobycie koniecznych pozwoleń oraz pozyskanie zagranicznych inwestorów, którzy kupili po 5,00% akcji w ówczesnym kapitale zakładowym Spółki: MOKA CON SULTING S.L. oraz INGENIERÍA Y COMERCIA LIZACI ÓN DEL GAS, S.A. („INCOGA S”). Spółka INCOGAS posiada bogate doświadczenie w zakresie obrotu gazem ziemnym, w tym LNG (Liquefied Natural Gas – płynny gaz ziemny), natomiast MOKA jest podmiotem specjalizującym się w konsultingu w sektorze przemysłu naftowego i gazowego. Kolejnym krokiem w realizacji strategii rozwoju Emitenta w sektorze gazu ziemnego było nawiązanie współpracy z Firmą Blue Line Engineering S.A., posiadającą doświadczenie na rynku krajowym w tej branży, jak również niezbędną dla rozwoju tej działalności infrastrukturę.

W 2014 r. UNIMOT S.A. dynamicznie się rozwinął, wykorzystując nowe możliwości w sektorze energetycznym. Spółka zaangażowała się w proces liberalizacji rynku gazu ziemnego, m.in. nabywając i rozbudowując sieci dystrybucji, uruchamiając instalację skraplania gazu ziemnego oraz kilka instalacji regazyfikacji LNG. Ponadto Spółka poszerzyła swoją ofertę o hurtową sprzedaż oleju napędowego i skoncentrowała się działaniach w obszarze paliw płynnych. W IV kwartale 2014 r. Spółka przejęła rentowną część Unimot Express Sp. z o.o. - specjalisty w dystrybucji paliwami płynnymi, poszerzając tym samym geograficzny zasięg swojej działalności. W tym samym okresie nastąpiła oficjalna zmiana nazwy Emitenta z UNIMOT GAZ S.A. na UNIMOT S.A., co miało podkreślić multienergetyczny charakter oferty Spółki.

W 2015 r. Spółka kontynuowała działalność polegającą na handlu gazem płynnym (LPG) we wszystkich dotychczasowych liniach biznesowych, handlu biopaliwami i bioolejami oraz gazem ziemnym za pośrednictwem spółek zależnych. Największy dynamiczny rozwój działalności nastąpił w hurtowej sprzedaży oleju napędowego z wykorzystaniem przejętej w 2014 r. rentownej części Unimot Express Sp. z o.o. UNIMOT S.A. poszerza geograficznie ofertę w tym zakresie poprzez sukcesywne zwiększenie ilości baz paliwowych oferujących ON na terenie całego kraju (na koniec 2015 roku 8 baz).

W III kwartale 2015 r. UNIMOT S.A. oficjalnie rozpoczął przygotowania do wejścia na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zarząd Spółki podpisał w tej sprawie umowy z instytucjami koordynującymi proces. Dom Maklerski BOŚ S.A. pełni w tym procesie funkcję koordynatora, odpowiedzialnego m.in. za przeprowadzenie oferty publicznej akcji nowej emisji, przygotowanie części prospektu emisyjnego, przeprowadzenie procedury dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego. Będzie też pełnić funkcję Agenta Emisji. Z kolei allStreet Sp. z o.o. odpowiada za doradztwo w procesie przygotowania dokumentów, emisji akcji i wprowadzenia ich do obrotu. Już po dacie bilansowej w dniu 29.01.2016 r. w związku z planowanym debiutem na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka UNIMOT SA złożyła prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, obecnie notowanych na rynku New Connect akcji serii C, D, E, F, G oraz H, jak również nienotowanych akcji serii I oraz nowo wyemitowanych akcji serii J. Nowa emisja akcji w ilości do 4 mln sztuk zostanie zaoferowana inwestorom w ofercie publicznej. Ostateczny termin oferty publicznej uzależniony jest od akceptacji prospektu przez KNF.

W IV kwartale UNIMOT SA nabył 100% udziałów w Energogas Sp. z o.o., która posiada m.in. koncesję na obrót energią elektryczną (OEE). W zamierzeniach UNIMOT spółka ma rozwijać sprzedaż energii elektrycznej. Transakcja ta jest kolejnym krokiem w procesie rozwoju UNIMOT jako podmiotu multienergetycznego.

2.3 ORGANY SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:



ROBERT BRZozowski - PREZES ZARZĄDU

Robert Brzozowski jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego. W latach 2000-03 był Dyrektorem ds. Handlu i Marketingu ORLEN Morena Sp. z o.o., a przez kolejne 2 lata pełnił funkcję Dyrektora Handlowego LOTOS Marine.

Z Grupą UNIMOT jest związany od 2008 r. jako koordynator międzynarodowego obrotu paliwami. W UNIMOT S.A. odpowiadał m.in. za projekt hurtowej sprzedaży oleju napędowego. 25 sierpnia 2014 r. objął stanowisko Członka Zarządu oraz funkcję Dyrektora Handlowego Spółki.

Od 27 października 2015 r. Robert Brzozowski pełni funkcję Prezesa Zarządu UNIMOT S.A.



MAŁGORZATA GARNCAREK - CZŁONEK ZARZĄDU

Małgorzata Garncarek jest absolwentką Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Z Grupą UNIMOT związana od 2004 r., początkowo jako specjalista ds. kontrolingu, następnie jako kierownik Działu Finansowo-Administracyjnego, a także jako Dyrektor Finansowy Unimot Express Sp. z o.o.

Od 2012 r. Małgorzata Garncarek pełni funkcję Dyrektora Finansowego UNIMOT S.A. Od 25 sierpnia 2014 r. Małgorzata Garncarek pełni funkcję Członka Zarządu UNIMOT S.A.



ANDREW SMITH - CZŁONEK ZARZĄDU

Andrew Smith jest absolwentem Uniwersytetu w Edynburgu, gdzie ukończył studia doktorskie na Wydziale Fizyki i Astronomii, oraz Uniwersytetu w Genewie, na Wydziale Handel Międzynarodowy. W latach 2005-10 pracował w Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych CERN w Genewie m.in. jako manager przetwarzania danych i symulacji. Przez kolejnych 5 lat pełnił funkcję Dyrektora ds. Gazu Ziarnego w szwajcarskiej firmie Gunvor International B.V., gdzie zrealizował szereg projektów z związanych z obrotem gazem ziemnym w Europie.

Z Grupą UNIMOT Andrew Smith jest związany od lipca 2015 r. jako Dyrektor ds. Tradingu Gazem Ziarnym.

Od 27 października 2015 r. Andrew Smith pełni funkcję Członka Zarządu UNIMOT S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:



ADAM SIKORSKI – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Absolwent Akademii Polonijnej w Częstochowie na kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze oraz Politechniki Częstochowskiej na Wydziale Zarządzania. W 2011 r. ukończył studia podyplomowe Executive MBA, a w 2013 r. otrzymał dyplom ukończenia studiów Executive Doctor of Business Administration – EDBA w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk w Warszawie.

Od roku 1992 r. Adam Sikorski współtworzy Grupę Kapitałową UNIMOT. W 1999 r. został Prezesem Zarządu Unimot Truck Sp. z o.o., a w 2010 r. objął funkcję Dyrektora UC Energy Ltd w Nikozji. Reprezentuje Unimot Express Sp. z o.o. od chwili jej założenia. W 2012 r. został Przewodniczącym Rady Nadzorczej PZL SĘDZISZÓW S.A. – spółki należącej do Grupy UNIMOT, a od lutego 2015 r. zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu tej Spółki.

Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej UNIMOT S.A. Adam Sikorski pełni od 2011 r.



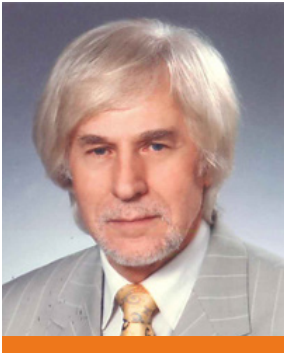
ISAAC QUERUB – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Obywatel Hiszpanii, absolwent Universidad Pontificia de Comillas w Madrycie. W latach 1981-2003 był Dyrektorem Generalnym i Członkiem Zarządu Glencore España S.A. – spółki działającej w sektorze ropy naftowej, metali i minerałów w Hiszpanii, na Środkowym Wschodzie i w Afryce.

Od 2003 r. jest współnikiem Andria Inversiones Inmobiliarias S.A., zajmującej się obrotem nieruchomości, oraz Incogas S.A., związanej z handlem skroplonym gazem ziemnym. W okresie 2007-13, jako współzałożyciel spółki Moka Consulting S.A., rozwijał strategię ukierunkowaną na kraje afrykańskie, produkujące ciekły gaz ziemny, a w latach 2009-13 był członkiem Komitetu Doradczego portugalskiej firmy Iberiapremium SGPS.

Od 2013 r. jest współnikiem Consejos y Estrategias Técnicas y Empresariales SL, zajmującej się ogólnym doradztwem biznesowym, oraz członkiem Rady Nadzorczej szwajcarskiej spółki Bluequest Resources AG, związanej z handlem metalami i minerałami.

W latach 1996-2001 Isaac Querub był Przewodniczącym Gminy Żydowskiej w Madrycie, a od roku 2011 pełni funkcję Przewodniczącego Federacji Hiszpańskich Gmin Żydowskich. Jest także Członkiem Rady Nadzorczej Uniwersytetu w Tel Avivie i Prezesem Yad Vashem w Hiszpanii. W 2007 r. otrzymał Nagrodę Księcia Asturii, a w 2012 r. został odznaczony marokańskim Orderem Ouissam Alaouite.



PROF. DR HAB. RYSZARD BUDZIK

Specjalista ds. organizacji i zarządzania, dyplomowany rzeczoznawca majątkowy (uprawnienia państwowe nr 2519, uprawnienia bankowe nr 1874/XXXIII/01), Członek Śląskiego Stowarzyszenia Rzeczoznawców Majątkowych. Posiada tytuł naukowy – profesor, nadany przez Prezydenta RP.

W latach 1969-72 pracował jako technolog w Zakładach Górniczo-Hutniczych w Sabinowie. Od 1972 r. związany z Politechniką Częstochowską – początkowo jako pracownik naukowy, następnie pełniąc funkcje kierownicze kilku katedr, obecnie jako Kierownik Katedry Zarządzania Produkcją. Od 2010 r. jest też wykładowcą i Kierownikiem Katedry Logistyki na Politechnice Opolskiej.

Prof. Budzik jest także Wykładowcą w Wyższej Szkole Zarządzania i Bankowości w Bielsku-Białej na podyplomowych studiach do rad nadzorczych. Wśród licznych publikacji jego autorstwa znajduje się ponad 200 opracowań dotyczących polskich przedsiębiorstw do prywatyzacji i przekształceń własnościowych dla Ministerstwa Skarbu i Urzędów Wojewódzkich, jak również ponad 20 opracowań restrukturyzacyjnych polskich firm.



PIOTR CIEŚLAK

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, specjalizacja Zarządzanie Inwestycjami i Nieruchomościami. Od kilku lat bezpośrednio odpowiada za rozwój działu prawnego Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Autor komentarzy, wypowiedzi i publikacji dotyczących szeroko rozumianych zagadnień rynku kapitałowego, autor niezależnych raportów analitycznych nt. spółek debiutujących na GPW.

W latach 2005-07 był Dyrektorem ds. Analiz i Głównym Analitykiem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Od 2008 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych.

Piotr Cieślak nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.



BOGUSŁAW SATŁAWA

Absolwent Politechniki Kijowskiej oraz Politechniki Częstochowskiej. W 2005 r. ukończył Studium Menedżerskie WIFI w Austrii.

W latach 2000-05 Bogusław Satława pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Unimot-Truck Sp. z o.o. Przez kolejne dwa lata był Dyrektorem Zarządzającym w Domex Sp. z o.o., a w roku 2010 – w Luxplast Sp. j. W latach 2008-09 był Doradcą Zarządu Schultz Seating Poland Sp. z o.o. W okresie 2011-12 pełnił funkcję Prezesa Zarządu GFD Polskie Druty Sp. z o.o. oraz Edexpol Sp. z o.o. Sułkowice.

Od lipca 2013 r. do sierpnia 2014 r. Bogusław Satława zajmował stanowisko Prezesa Zarządu UNIMOT S.A., a w latach 2013-15 był Prezesem Zarządu PZL Sędziszów S.A. (spółki należącej do Grupy Kapitałowej UNIMOT).

Od 2013 r. do chwili obecnej Bogusław Satława jest Członkiem Zarządu Unimot Express Sp. z o.o.



PIOTR PRUSAKIEWICZ

Absolwent Politechniki Szczecińskiej. W 2000 r. ukończył studia podyplomowe z zakresu zarządzania i marketingu, a w 2004 r. Executive MBA w Międzynarodowym Centrum Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego i University of Illinois.

W latach 2000-11 Piotr Prusakiewicz był związany z Rafinerią Trzebinia S.A., gdzie początkowo pełnił funkcję specjalisty technologa, następnie kierownika ds. produkcji, dyrektora produkcji, a przez ostatnie 5 lat obejmował stanowisko Członka Zarządu. Następnie, w latach 2012-13, był Zastępcą Dyrektora Jednostki Biznesowej w SARPI Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o.

Ponadto, w okresie 2006-12 Piotr Prusakiewicz był Członkiem CEN WG24/TF FAME przy Europejskiej Organizacji Normalizacyjnej oraz Członkiem Podkomisji ds. Paliw Komitetu Technicznego nr 222 przy Polskim Komitecie Normalizacyjnym (do 2013 r.).

Od 2012 r. do chwili obecnej Piotr Prusakiewicz prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie doradztwa, obejmującego szeroko pojętą technikę i technologię chemiczną w obszarze: paliw płynnych, biopaliw ciekłych oraz ochrony środowiska.

2.4 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

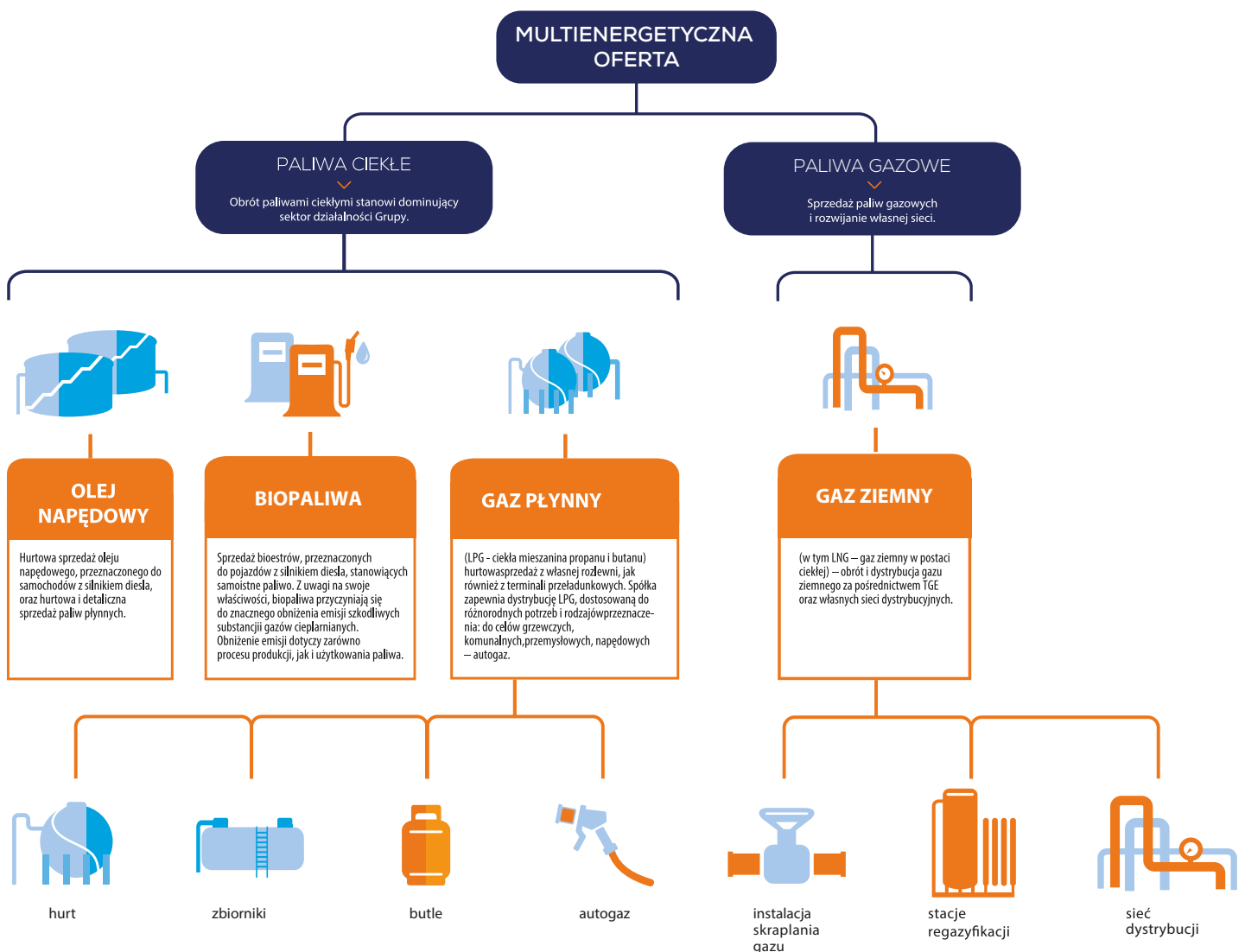
Spółka UNIMOT S.A. (Spółka, Emitent) specjalizuje się w handlu paliwami gazowymi i ciekłymi. Działalność Spółki obejmuje następujące obszary:

» Paliwa

Spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, przeznaczonego dla samochodów z silnikiem diesla, oraz hurtowej i detalicznej sprzedaży paliw.

» Biopaliwa

Spółka posiada w swej ofercie przeznaczone do pojazdów z silnikiem diesla bioestry, stanowiące samoistne paliwo. Wymienione paliwo w porównaniu z tradycyjnym olejem napędowym, z uwagi na swoje właściwości, przyczynia się do znacznego obniżenia emisji szkodliwych substancji, jak i gazów cieplarnianych. Obniżenie emisji dotyczy zarówno procesu produkcji, jak i użytkowania paliwa.



» **Gaz płynny** (*Liquefield Petroleum Gas - ciepła mieszanka propanu i butanu*)

Spółka prowadzi hurtową sprzedaż gazu płynnego bezpośrednio z rozlewni w Zawadzkiem, jak również z terminali przeładunkowych. Spółka zapewnia dystrybucję gazu płynnego, dostosowaną do różnorodnych potrzeb i rodzajów przeznaczenia LPG: do celów grzewczych, komunalnych, przemysłowych, napędowych (autogaz).

» **Gaz ziemny** (*w tym LNG - Liquefield Natural Gas - gaz ziemny w postaci ciekłej*)

Spółka zajmuje się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego, za pośrednictwem TGE oraz własnych sieci dystrybucyjnych.

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka zatrudniała 128 pracowników.

2.5 OTOCZENIE RYNKOWE

PALIWA PŁYNNNE

Wzrost gospodarczy w Polsce oraz korzystne dla klientów ceny paliw to główne powody, dzięki którym rynek paliw ciekłych zanotował istotny wzrost w stosunku do roku 2014. Cały rynek odnotował wzrost o 5 % w stosunku do roku 2014.

Łączna krajowa konsumpcja 3 podstawowych gatunków paliw ciekłych (paliwa silnikowe: benzyny, olej napędowy i gaz LPG) w 2015 r. wyniosła 24,15 mln m³ i była wyższa o 1,49 mln m³, tj. o 7 % od konsumpcji w 2014 roku (*źródło: Raport POPIHN za 2015 rok*). Konieczna dla zaspokojenia potrzeb krajowych wielkość importu tych paliw wyniosła 6,45 mln m³, w porównaniu do 5,96 mln m³ w 2014 roku i stanowiła 27% wielkości rynku, tj. o 1 % więcej, niż w roku 2014.

Popyt na olej napędowy w 2015 był na poziomie o 9 % wyższym, niż przed rokiem. Dostawy rynkowe oleju napędowego wyniosły 14,83 mln m³, w porównaniu do 13,65 mln m³ w 2014 roku. Import w 2015 roku zamknął się ilością 2,26 mln m³, w porównaniu do 1,69 mln m³ w 2014 roku i stanowił 15 % wielkości rynku, tj. o 3 % więcej, niż w roku 2014. Jednocześnie oficjalny import podmiotów niezależnych wzrósł o 68 % do czego zapewne w pełni przyczyniły się działania służb kontrolnych, które zmusiły niektórych importerów do zarejestrowania swoich zakupów zagranicznych.

Bilans obrotów międzynarodowych oleju napędowego w 2015 wykazuje nadwyżkę importu nad eksportem (import 2,26 mln m³, eksport 1,73 mln m³). Taki wynik jest spowodowany głównie wzrostem importu oleju napędowego przez niezależnych importerów.



Średnie roczne ceny hurtowe oleju napędowego w 2015 roku odnotowały spadek o 55 gr (spadek z 2,59 zł/l w 2014 roku do 2,04 zł/l w 2015 roku). Cena detaliczna także odnotowała istotny spadek o 74 gr (spadek z 5,22 zł/l w 2014 roku do 4,48 zł/l w 2015 roku) *źródło: Raport POPIHN za 2015 rok.*

Rok 2015 był niezwykle dynamiczny w spadkowych zmianach cen. Był to rezultat globalnych tendencji w handlu ropą, zwłaszcza amerykańskiej ekspansji produkcyjnej i eksportowej, która wymusiła obniżenie cen i wytworzyła sytuację nadpodaży ropy naftowej.

Mimo podejmowanych działań zaradczych, szara strefa wciąż skutecznie wypycha z rynku paliwa produkowane w kraju, co nie pozostaje bez wpływu na ekonomikę działania producentów oraz na obniżenie wpływów budżetowych z tytułu podatków od paliw, ale też z tytułu CIT.

BIOPALIWA

Istotny wpływ na sytuację w segmencie biopaliw w 2015 roku miała utrzymująca się na niezmiennym poziomie wysokość NCW (Narodowego Celu Wskaźnikowego), która w połączeniu z możliwością zastosowania współczynnika reducyjnego ograniczyła perspektywy rozwoju krajowego rynku.

Ilość wytworzonych biopaliw ciekłych w kraju w 2015 roku wyniosła 929 tys. T i była wyższa niż w 2014 roku (837 tys. T), co oznacza wzrost o 11 % (*źródło: www.bip.arr.gov.pl*).

Ilość sprzedanych biopaliw ciekłych w kraju w 2015 roku wyniosła 919 tys. T i była zdecydowanie wyższa niż w 2014 roku (523 tys. T), co oznacza wzrost o 76 % (*źródło: www.bip.arr.gov.pl*).

GAZ LPG

Popyt na gaz płynny LPG w 2015 był na poziomie o 3 % wyższym, niż przed rokiem. Dostawy rynkowe gazu LPG wyniosły 4,28 mln m³, w porównaniu do 4,17 mln m³ w 2014 roku. Import w 2015 roku zamknął się ilością 3,65 mln m³, w porównaniu do 3,63 mln m³ w 2014 roku i stanowił 85 % wielkości rynku, tj. o 2 % mniej, niż w roku 2014, *źródło: Raport POPIHN za 2015 rok.*

Średnie roczne ceny detaliczne gazu LPG w 2015 roku odnotowały spadek o 61 gr (spadek z 2,57 zł/l w 2014 roku do 1,96 zł/l w 2015 roku), *źródło: Raport POPIHN za 2015 rok.*



GAZ ZIEMNY

Polski rynek gazu ziemnego jest szóstym największym rynkiem w Unii Europejskiej. Polskę charakteryzuje względnie wysoki udział wydobycia krajowego gazu ziemnego w konsumpcji, wynoszący około 30%. Import gazu z Rosji odpowiada ok. 60% krajowej konsumpcji. Dostawa wewnątrzspółnotowa z innych państw Unii Europejskiej, tj. Czech i Niemiec, zaspokaja pozostałą część zapotrzebowania krajowego.

Jednym z ważniejszych wydarzeń 2015 r., wpływających na zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego Polski było stworzenie przez GAZ-SYSTEM S.A. technicznych i fizycznych możliwości importu gazu ziemnego do Polski z kierunku zachodniego z wykorzystaniem gazociągu Jamalskiego. Dzięki temu możliwość importu gazu na tym odcinku wzrosła o 3,2 mld m³ rocznie. Oznacza to, że aktualne techniczne możliwości importu gazu do Polski z kierunku zachodniego i południowego są w stanie pokryć ok. 50% rocznego zapotrzebowania na gaz ziemny.

Wydarzeniem, które również warto odnotować, jest ukończenie budowy terminala LNG i pierwsza testowa dostawa, która miała miejsce na początku grudnia 2015 r. Daje to podstawy do dalszej dywersyfikacji źródeł dostaw gazu ziemnego do Polski. Należy jednak odnotować, że zakontraktowany obecnie gaz LNG jest droższy od gazu ziemnego, który dostarczany jest siecią gazociągów na podstawie długoterminowych kontraktów czy też kontraktów bilateralnych wyceńnianych w oparciu o giełdową grę popytu i podaży na rynkach hurtowych.

Zgodnie z szacunkami rynku do grudnia 2015 r. ponad 25.000 odbiorców zdecydowało się na zmianę sprzedawcy gazu ziemnego od momentu stworzenia takiej możliwości przez ustawodawcę. Tylko w 2015 roku sprzedawcę gazu zmieniło ponad 17.000 odbiorców. Szacuje się, że wolumen sprzedaży gazu ziemnego objęty obecnie konkurencją rynkową to ok. 1,5 mld m³ (wyłączając spółki dokonujące zakupów gazu na własne potrzeby).

Sprzedawcy gazu mogą działać na rynku dzięki utworzeniu i wzroście aktywności w zakresie obrotu gazem na Towarowej Giełdzie Energii S.A. W 2015 roku w wyniku realizacji kontraktów zawartych na Towarowej Giełdzie Energii dostarczono ponad 100,2 TWh (9,0 mld m³) gazu ziemnego w porównaniu do 44,6 TWh (4 mld m³) za 2014 rok.

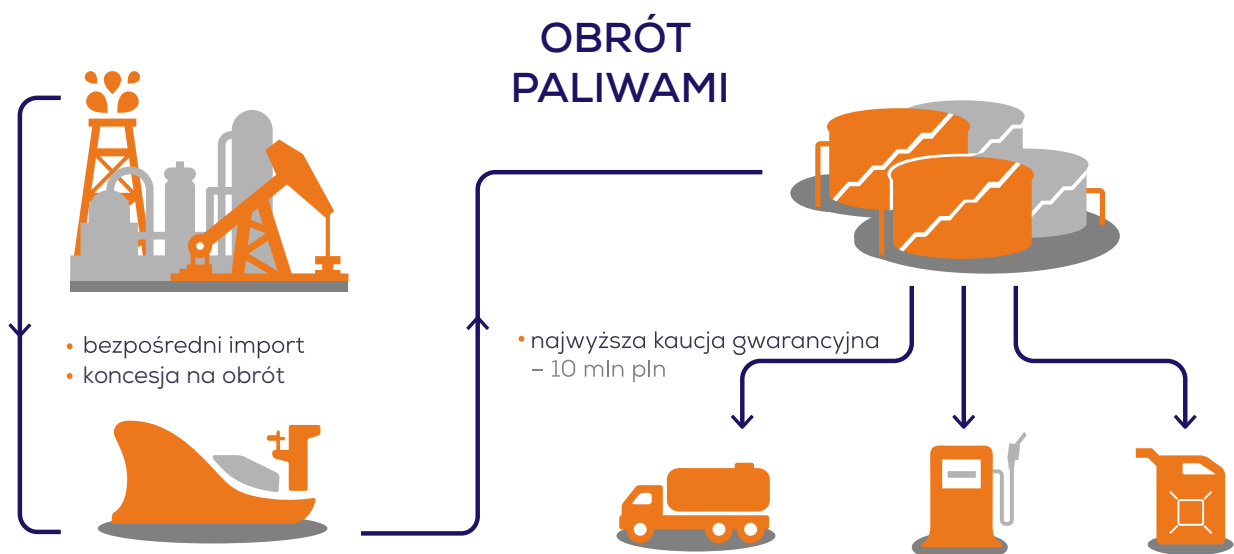
Nastąpił także wzrost liczby podmiotów zajmujących się sprzedażą gazu. Według danych URE na koniec 2015 roku koncesję na obrót paliwami gazowymi posiadały 177 podmioty. Natomiast 63 przedsiębiorstw aktywnie uczestniczyło w obrocie gazem ziemnym. Koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą posiadają 62 podmioty, z czego 14 uzyskało koncesję w ostatnich 12 miesiącach.

Konkurencja wśród sprzedawców gazu to jedna z przyczyn znaczącego spadku cen gazu ziemnego w Polsce. Istotny wpływ na spadek cen miała również zwiększona podaż gazu w Europie, brak odczuwalnej zimy w okresie ostatnich dwóch sezonów grzewczych (wszystko wskazuje na kolejną zimę bez śniegu) oraz trwały spadek cen ropy na światowych rynkach. W porównaniu do roku 2014 obniżki wynosiły od 20 do 30% w odniesieniu do cen na płynnych rynkach hurtowych.



2.6 NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I PODJĘTE DZIAŁANIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI SPÓŁKI W ROKU 2015

- » Dynamiczny rozwój hurtowej sprzedaży oleju napędowego. W ciągu 2015 roku UNIMOT S.A. zwiększył ilość baz udostępniających olej napędowy z 3 do 8, dzięki czemu z oferty Spółki mogą korzystać odbiorcy w kolejnych regionach kraju.
- » Wielko wolumenowe, międzynarodowe transakcje tradingowe w zakresie ON z niższymi marżami.
- » Systematyczny wzrost sprzedaży biopaliw i bioolejów. Spółka poszerzyła swoje źródła zakupów tego paliwa. W IV kwartale 2015 korzystne ułożenie się cen rynkowych spowodowało osiągnięcie znacząco wyższej marży.
- » Utrzymanie zadawalającej rentowności w obszarze hurtowej sprzedaży gazu LPG.
- » Rozwój obrotu gazem ziemnym, w tym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2015 roku 10,2 mln zł.
- » Spółka ponosi koszty związane z realizacją nowych projektów w sektorze gazu ziemnego (rozbudowa własnej sieci dystrybucji, skraplania gazu ziemnego, stacje regazyfikacji).
- » Spółka uzyskała z Urzędu Regulacji Energetyki koncesję na obrót paliwami ciekłymi z zagranicą (OPZ). Warunkiem uzyskania koncesji było złożenie przez Spółkę zabezpieczenia majątkowego w wysokości 10 mln zł na poczet ewentualnych należności związanych z wykonywaną działalnością.
- » Zgodnie ze znowelizowaną w kwietniu 2015 r. ustawą o podatku od towarów i usług oraz wejściem w życie nowych obowiązków w zakresie solidarnej odpowiedzialności, UNIMOT S.A. zwiększył wysokość kaucji gwarancyjnej do maksymalnej kwoty 10 mln zł, która stanowi zabezpieczenie zapłaty podatku. Dzięki kaucji gwarancyjnej, nabywca paliw od UNIMOT S.A. jest bezwzględnie wyłączony z solidarnej odpowiedzialności za nieodprowadzony przez dostawcę podatek VAT.
- » Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy UNIMOT S.A. zdecydowało o przeznaczeniu 31,2% zysku netto, wyprowadzonego w roku obrotowym 2014, na wypłatę dywidendy. Akcjonariusze Spółki otrzymali 1 339 tys. zł, czyli 0,24 zł na akcję. Pozostała część zysku została przeznaczona m.in. na rozwój działalności operacyjnej Spółki.



2.7 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI W LATACH NASTĘPNYCH

- » UNIMOT S.A. planuje dalszy, dynamiczny rozwój w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, m.in. poprzez dalszą intensyfikację sprzedaży. Ponadto Spółka przewiduje rozwój organiczny, w oparciu o poszczególne bazy paliw, realizując swoje kompetencje w zakresie redukcji zbędnych kosztów, w tym kosztów logistyki. Wykorzystując własne, stabilne źródła zaopatrzenia i kompetencje w zakresie handlowym, powiązane z umiejętnością zastosowania narzędzi finansowych i hedgingowych, Spółka chce utrzymać na rynku paliw pozycję wiodącego, niezależnego importera.
- » W segmencie gazu płynnego LPG Spółka zamierza umocnić swoją pozycję jako dystrybutora autogazu w rejonie Polski południowej i utrzymać czołowe miejsce wśród importerów i dostawców hurtowych. Wykorzystując obecne ceny nośników energii planowany jest dynamiczny rozwój popularyzacji LPG do celów grzewczych.
- » Spółka zakłada kontynuację sprzedaży biopaliw i bioolejów, w tym z wykorzystaniem poszerzonych źródeł zakupów tego paliwa.
- » Spółka rozwija projekt gazu ziemnego, którego istotą jest wielokierunkowa intensyfikacja sprzedaży paliwa gazowego. Projekt jest rozwijany w ramach działalności własnej UNIMOT S.A. oraz czterech spółek zależnych, dedykowanych do określonych rodzajów działalności.
- » Spółka wkracza w nowy obszar działalności – sprzedaż energii elektrycznej, jako element realizowania strategii tworzenia multienergetycznej oferty sprzedaży. Projekt będzie rozwijany w ramach spółki Energogas Sp. z o.o. Trwają przygotowania do rozpoczęcia sprzedaży energii elektrycznej, kompletowany jest zespół pionu handlowego, zaplecza back-office a także niezbędne środki techniczne i oprogramowanie informatyczne.
- » W 2016 roku Spółka planuje zmianę sposobu realizacji obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego zgodnie z Ustawą o Zapasach Obowiązkowych (ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym t.j. Dz.U. 2014 poz. 1695, z późn. zm.). W tym celu w dniu 3 marca 2016 roku UNIMOT SA podpisał następujący pakiet umów z instytucjami finansowymi oraz operatorem baz paliw, które umożliwiają zakup i magazynowanie oleju napędowego pod samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego w miejsce opłat (biletów) dla firmy zewnętrznej realizującej to usługowo:
 - Umowa Wieloproduktowa z ING Bankiem Śląskim S.A., udostępniająca limit kredytowy w wysokości 20,50 mln USD, do wykorzystania w formie akredytywy i kredytu obrotowego, obowiązująca do 7 sierpnia 2017 roku.
 - Umowa Trójstronna, zawarta pomiędzy Emitentem, ING S.A. a mBank S.A. W umowie tej określono zasady współpracy pomiędzy stronami odnośnie zabezpieczenia zawartych umów kredytowych.
 - Umowa o Magazynowanie, zawarta z Operatorem Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest magazynowanie zapasów obowiązkowych oleju napędowego. Umowa została zawarta na czas określony do 31 sierpnia 2017 roku.

- Umowa Bezpośrednia, zawarta pomiędzy Emitentem, ING S.A. a Operatorem Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o.. Celem umowy jest określenie m.in. zasad współpracy pomiędzy stronami w przedmiocie realizacji niektórych postanowień Umowy o Magazynowanie i Umowy Zastawu, mających znaczenie z punktu widzenia utrzymania zabezpieczenia Umowy Wieloproduktowej.

W celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennością ceny rynkowej oleju napędowego, Spółka zawarła odpowiednie transakcje zabezpieczające, zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zabezpieczeń. Dostawy oleju napędowego na utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent zapewnił zaś podpisując kontrakty ze spółkami: VITOL S.A. i GLENCORE ENERGY UK LTD.

Zawarcie w/w umów i samodzielne utrzymywanie zapasu obowiązkowego w połączeniu z zawarciem transakcji zabezpieczających cenę rynkową oleju napędowego może mieć istotny wpływ na sytuację finansową i gospodarczą Emitenta w przyszłym okresie poprzez znaczne zmniejszenie kosztów utrzymywania zapasów obowiązkowych.

2.8 OPIS ZAGROŻEŃ I RYZYK

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością, otoczeniem rynkowym, w którym Spółka działa oraz akcjami wprowadzonymi do obrotu na ASO NewConnect, aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

» Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menadżerskiej i nieznaleszenia wykwalifikowanych pracowników

Sukces Emitenta zależy od działań osób pełniących funkcje kierownicze, a w szczególności członków Zarządu Emitenta. Bogate doświadczenie Zarządu i innych osób zajmujących kluczowe stanowiska (kierownictwo) gwarantuje skuteczność realizacji strategii rozwoju Emitenta.

Osoby zajmujące u Emitenta stanowiska kierownicze, w tym członkowie Zarządu posiadają wieloletnie doświadczenie oraz relacje handlowe zdobyte na rynku paliw płynnych, w szczególności w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów i utrzymywania relacji z kontrahentami, co pozytywnie wpływa na działalność Emitenta.

Emitent może nie być w stanie zatrzymać wskazanych powyżej osób, a po ich odejściu zastąpić ich osobami posiadającymi co najmniej takie samo doświadczenie, umiejętności, a także znajomość rynków, na których prowadzi działalność, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta.

» Ryzyko cofnięcia koncesji na obrót paliwami bądź nałożenia kary finansowej

Emitent w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą posiada, wymagane zgodnie z polskim prawem, koncesje wydane przez Urząd Regulacji Energetyki. Emitent posiada koncesje na obrót paliwami gazowymi, wytwarzanie, magazynowanie i obrót paliwami ciekłymi oraz obrót gazem ziemnym i paliwami ciekłymi z zagranicą. Przepisy Prawa Energetycznego, mające zastosowanie do Emitenta, w przypadkach naruszenia bezpieczeństwa, bądź zasad uczciwego obrotu, przewidują możliwość cofnięcia koncesji, która skutkuje koniecznością zaprzestania działalności.

Prawo Energetyczne przewiduje również możliwość nałożenia kary finansowej na podmioty, które naruszają postanowienia koncesji. Ewentualna konieczność zapłaty kary finansowej przez Spółkę może skutkować

pogorszeniem jej wyników finansowych. Kluczowe kierownictwo Emitenta ma doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej ww. koncesjami, stąd jest w pełni świadome istniejącego ryzyka, a także zakresu czynności regulowanych przez te koncesje. W związku z tym ryzyko wystąpienia zdarzenia skutkującego odebraniem koncesji Emitent ocenia jako niewielkie.

» Ryzyko związane z dywersyfikacją dostawców

Polski rynek paliw płynnych jest w znacznym stopniu uzależniony od importu. To sprawia, iż istnieje ryzyko wystąpienia wśród dostawców praktyk zbliżonych do monopolu (zmiana cen surowca bądź ograniczenie podaży), jak również ryzyko wykorzystywania uzależnienia kraju od dostaw jako narzędzia nacisku w aktualnej sytuacji politycznej. Powyższe ryzyko może negatywnie oddziaływać na dostępność surowca, a w konsekwencji na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

W celu minimalizacji tego typu ryzyka Emitent dywersyfikuje źródła dostaw paliw płynnych poprzez zakupy od dostawców z krajów Unii Europejskiej jak i z poza niej oraz od podmiotów krajowych.

» Ryzyko związane z wykorzystaniem zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych

W większości przypadków importowane przez Emitenta paliwo płynne dostarczane jest do terminali przeładunkowych lub też składów magazynowych, skąd jest sprzedawane bezpośrednio odbiorcom Emitenta, bądź transportowane do innych baz, a w przypadku LPG też do własnej rozlewni gazu. Emitent korzysta z terminali na podstawie umów o współpracę z ich operatorami.

W realizacji dostaw oleju napędowego, Emitent korzysta z usług Operatora Logistycznego Paliw Płynnych sp. z o.o. oraz TanQuid w bazach zlokalizowanych w różnych częściach kraju, w tym w Dębogórze, gdzie baza połączona jest rurociągiem z nadbrzeżem portowym, co umożliwia Emitentowi dostawy paliwa drogą morską. W przypadku biopaliw Emitent korzysta z bazy w Trzebini i Tychach. Natomiast głównym terminalem przeładunkowym dla dostaw gazu LPG są bazy zlokalizowane przy granicy wschodniej w okolicach Małaszewicz.

Współpraca z operatorami tych baz odbywa się na podstawie umów zawieranych na czas określony lub też nieokreślony, z krótkimi okresami wypowiedzenia. Emitent współpracuje z największymi operatorami w Polsce, gwarantującymi wysoką jakość świadczonych usług i odpowiednie dla rozmiarów działalności Emitenta powierzchnie magazynowe. Dotychczasowe relacje Emitenta z operatorami terminali wskazują na niezakłóconą możliwość kontynuacji zawartych umów.

Pomimo wypracowanych zasad współpracy, Emitent nie może jednak wykluczyć ryzyka rozwiązania umowy przez operatora terminala, bądź też nieprzedłużenia z nim współpracy, co może wpłynąć na utrudnienia w sprzedaży produktów w zakładanych ilościach w pobliżu tego terminala bądź też z dotychczasowych baz. Konieczność nawiązania współpracy z innymi operatorami terminali, położonymi w innych lokalizacjach będzie się wiązać ze wzrostem kosztów działalności w zakresie transportu, jak również może wpłynąć na ograniczenie ilości dostaw paliw płynnych, co nie pozostanie bez wpływu na uzyskiwane przez Spółkę wyniki finansowe.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent dąży do zawierania umów na świadczenie usług przeładunkowych na dłuższe okresy oraz stara się dywersyfikować dostawców usług przeładunkowych i magazynowych.

» Ryzyko związane z cenami surowca

Model biznesowy Emitenta w przeważającej części opiera się na zakupie paliw ciekłych i gazowych za granicą lub w Polsce, jego dystrybucji i późniejszej sprzedaży. Prowadząc tego typu działalność, Emitent zakłada uzyskanie dodatkowej marży, która stanowi jego zysk. Brak stabilności cenowej paliw ciekłych oraz gazowych w kraju i za granicą ma istotny wpływ na osiągnięte marże i w konsekwencji na uzyskane przez Emitenta wy-

niki. Dodatkowo gwałtowny wzrost cen nośników energii może skutkować spadkiem konsumpcji, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta.

Z hurtowym handlem paliwami wiąże się możliwość posiadania dużych zapasów. Zmiana cen na rynkach światowych, a w konsekwencji i na rynku krajowym, może więc wygenerować stratę przy sprzedaży towaru odbiorcom.

Ryzyko zmian cen towaru Spółka zabezpiecza odpowiednimi transakcjami hedgingowymi. Spółka wykorzystuje w tym celu kontrakty terminowe. W transakcjach zabezpieczających może jednak występować niepełne dopasowanie transakcji hedgingowej do rzeczywistej pod względem cenowym, ilościowym, jak i zastosowanego instrumentu pochodnego, czego efektem może być pogorszenie wyników finansowych Grupy Emitenta. W przypadku towarów o szybkiej rotacji ryzyko jest ograniczane poprzez przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz poprzez ustalanie cen kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym.

» Ryzyko związane z niezrealizowaniem celów biznesowych zakładanych przez Emitenta

Emitent planuje wiele działań biznesowych, obejmujących m.in.:

- rozwój działalności w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, na terenie całego kraju,
- intensyfikację sprzedaży detalicznej i hurtowej biopaliw oraz bioolejów,
- rozwój działalności handlowej w zakresie gazu ziemnego, ze szczególnym uwzględnieniem rozbudowy własnej sieci dystrybucyjnej; rozwój portfela klientów biznesowych – odbiorców końcowych, a także aktywną obecność na rynku OTC (Over the Counter – rynek pozagiełdowy) krajowym i zagranicznym oraz TGE S.A. (Towarowa Giełda Energii S.A.),
- rozwój sieci gazyfikacyjnej w oparciu o technologię LNG poprzez jego wytwarzanie oraz budowę sieci dystrybucji gazu ziemnego na wybranych, niezgazyfikowanych terenach kraju,
- rozwój działalności w obszarze handlu energią elektryczną,
- umacnianie pozycji dystrybutora LPG w rejonie Polski Południowej.

Emitent nie wyklucza realizacji ww. celów również w formie przejęć istniejących podmiotów, co służyłoby skokowemu rozwojowi Spółki, o ile pojawią się atrakcyjne możliwości przeprowadzenia akwizycji.

Realizacja strategii Emitenta zależy od wielu czynników, w szczególności:

- finansowych - np. od możliwości pozyskania finansowania kapitału obrotowego, kapitału na realizację inwestycji i linii kredytowych oraz limitów skarbowych na transakcje hedgingowe,
- formalnych – np. od spełnienia wymogów formalnych i skomplikowanych procedur administracyjnych, czy uzyskania koncesji,
- rynkowych – np. od postępu procesu liberalizacji prawa w Polsce w zakresie obrotu nośnikami energii, czy możliwości zdywersyfikowania dostaw tych nośników energii.

Wystąpienie niesprzyjających okoliczności może skutkować ograniczeniem możliwości realizacji poszczególnych celów biznesowych lub wydłużeniem ich w czasie, co w konsekwencji przełoży się na wolniejszą od oczekiwań dynamikę wzrostu przychodów i zysku Emitenta.

Emitent dąży do ograniczenia tego typu ryzyka poprzez staranne i wieloaspektowe przygotowanie się do realizacji planowanych przedsięwzięć, w tym zakupu istniejących podmiotów, podejmowanie działań niezbędnych do spełniania warunków koncesyjnych oraz poszukiwanie możliwości dywersyfikacji dostawców surowca, także z zagranicy. W zakresie finansowania inwestycji Emitent analizuje różne możliwości pozyskania kapitału.

» Ryzyko związane z wadliwością produktu

Segment butli LPG

Część użytkowników posiada ograniczoną wiedzę na temat warunków technicznych, jakie powinny spełniać butle gazowe, by zminimalizować ryzyko różnego rodzaju wypadków. Wady produktu związane z jakością gazu, ewentualnymi usterkami technicznymi butli oraz procesem ich napełniania, mogą niekorzystnie wpływać na walory użytkowe produktu, a w skrajnych przypadkach również na bezpieczeństwo użytkowników. Takie sytuacje mogą narazić Emitenta na odpowiedzialność prawną oraz finansową, co może spowodować pogorszenie reputacji rynkowej i osiąganych wyników finansowych.

Emitent minimalizuje tego typu ryzyko poprzez kontrolę wszystkich niezbędnych parametrów procesu napełniania butli przed dopuszczeniem produktu do sprzedaży w celu zapewnienia jak największego bezpieczeństwa odbiorcom.

Segment paliw płynnych

Stosowanie paliw płynnych niespełniających norm jakościowych może w skrajnych przypadkach prowadzić do uszkodzeń jednostek napędowych pojazdów mechanicznych, a dystrybucja takiego paliwa może być powodem utraty koncesji, co mogłoby wpłynąć na istotne ograniczenie działalności Emitenta.

Emitent, dążąc do minimalizacji tego typu ryzyka, zawiera umowy z wyspecjalizowanym laboratoriami, posiadającymi stosowne akredytacje, które badają jakość paliw płynnych oferowanych przez Emitenta. Umowy zawarte z bazami paliw zobowiązują dostarczać paliwo do składowania zgodnie z wymaganiami normy „PN-EN 590 Paliwa do pojazdów samochodowych. Oleje napędowe. Wymagania i metody badań” oraz z parametrami wyszczególnionymi w świadectwie jakości załączonym do dostawy.

» Ryzyka związane z transportem

Jakkolwiek większość dostaw z kierunku wschodniego trafia na przejścia graniczne Polski z Białorusią i Rosją to część dostaw do Unimot SA przechodzi przez przejścia graniczne Polski z Ukrainą. Z uwagi na trudną sytuację polityczną na Ukrainie i możliwość wystąpienia zdarzeń mogących skutkować m.in. uszkodzeniem lub zniszczeniem infrastruktury transportowej tego kraju, istnieje ryzyko opóźnień lub braku możliwości realizacji dostaw gazu LPG przez terytorium tego państwa. Zaistnienie takich zdarzeń może doprowadzić do konieczności zapewnienia alternatywnych sposobów transportu, a w konsekwencji do poniesienia dodatkowych kosztów. W takim wypadku istotne stanie się także ryzyko ograniczenia sprzedaży paliw transportowanych przez terytorium Ukrainy co może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

Emitent ogranicza to ryzyko, dywersyfikując kanały dostaw m.in. poprzez zakup gazu od polskich dostawców oraz z Europy Zachodniej.

W związku z zasadami obowiązującymi w transporcie, Emitent narażony jest także na dodatkowe ryzyko związane z opłatami naliczanymi przez przewoźnika z tytułu ponadnormatywnych przestojów środków transportu (autocysterny, wagony, statki). Dodatkowe koszty naliczone przez przewoźnika mają negatywny wpływ na uzyskiwaną przez Emitenta marżę i osiągnięte wyniki finansowe.

Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez właściwą organizację procesu sprzedaży, jak i stosowanie wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów przewozowych, które ograniczają liczbę zdarzeń powodujących ponadnormatywne postoje, jak również poprzez dywersyfikację sposobów transportu i przeniesienie części dostaw na przewóz drogowy za pomocą autocystern.

» **Ryzyko związane z możliwością wystąpienia wypadków i awarii**

Działalność związana z handlem i magazynowaniem paliw płynnych charakteryzuje się wysokim ryzykiem wypadku. Nieumiejętne przechowywanie i transport może skutkować pożarem lub wybuchem. Wystąpienie awarii maszyn i urządzeń służących do transportu, przetwarzania i magazynowania paliw płynnych stanowi kolejne ryzyko, na które narażony jest Emitent. Takie ryzyko może doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Emitenta, obniżenia reputacji rynkowej oraz narażić Emitenta na odpowiedzialność prawną.

Emitent dąży do minimalizacji tego typu ryzyk poprzez wypełnianie restrykcyjnych wymogów technicznych, dotyczących: rozlewni LPG, stacji LNG, rurociągów i magazynów, jak i środków transportu. Wszystkie one są wyposażone w odpowiednią aparaturę kontrolno-pomiarową i poddawane okresowym kontrolom. Zarówno majątek Emitenta, jak i pracownicy objęci są ubezpieczeniami z tytułu ryzyka wypadku lub awarii urządzeń. Ponadto Emitent posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej za szkody osobowe i majątkowe, które mogą powstać w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadaniem mienia służącego do tej działalności, z włączeniem odpowiedzialności cywilnej związanej z wprowadzeniem produktu do obrotu.

» **Ryzyko związane z obowiązkiem utrzymywania zapasów paliw płynnych**

Przepisy ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (z dnia 19 listopada 2014 r., Dz.U. z 2014 r. poz. 1695, ze zm.) wymagają, aby producenci i handlowcy tworzyli i utrzymywali zapasy obowiązkowe ropy naftowej i innych paliw.

Zgodnie z art. 5 ust. 3 pkt. 2 - 4 powołanej wyżej ustawy producenci i handlowcy tworzą i utrzymują zapasy obowiązkowe ropy naftowej lub paliw w określonych w tej ustawie wielkościach stanowiących iloczyn liczby dni wskazanej w ustawie i średniej dziennej produkcji paliw lub przywozu ropy naftowej lub paliw zrealizowanych przez handlowca w poprzednim roku kalendarzowym.

Wiąże się to ze znaczącymi kosztami finansowania tych zapasów i ich magazynowania. Emitent podlega również skutkom fluktuacji cen na rynku ropy naftowej, które to skutki mogą mieć negatywny wpływ na wycenę zapasów, a przez to na wyniki Spółki publikowane w sprawozdaniach. Emitent w celu ograniczenia ryzyka związanego z fluktuacją cen towaru zawiera transakcje zabezpieczające cenę towaru, a w zakresie kosztów magazynowania Emitent na bieżąco tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania

Ewentualny brak utrzymywania zapasów na wymaganym poziomie wiąże się z wysokimi karami finansowym. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Emitent mając na uwadze powyższe ryzyka na bieżąco analizuje formę spełnienia wymogów utrzymania zapasów poprzez składowanie własnego paliwa lub wykorzystując tzw. usługę biletową.

» **Ryzyko związane z obowiązkiem zapewnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego dla biokomponentów**

Zgodnie z ustawą z dnia 25 sierpnia 2006 r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1164 z późn. zm.) przedsiębiorcy wykonujący działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania, importu lub nabycia wewnątrzwspólnotowego paliw ciekłych lub biopaliw ciekłych, którzy je sprzedają lub zbywają w innej formie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, albo zużywają na potrzeby własne, począwszy od 1 stycznia 2008 r. są obowiązani zapewnić w danym roku, co najmniej minimalny udział biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych w innej formie lub zużywanych na potrzeby własne. Parametrami wyznaczającymi ten minimalny udział są współczynnik w postaci Narodowego Celu Wskaźnikowego z użyciem jeżeli jest to możliwe Narodowego Współczynnika Redukcyjnego.

Narodowy Cel Wskaźnikowy określa Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 czerwca 2007 r. w sprawie Narodowych Celów Wskaźnikowych na lata 2008-2013 (Dz. U. Nr 110, poz. 757), zastąpione rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 23 lipca 2013 r. (Dz. U. poz. 918). Współczynnik redukcyjny określa zaś ustawa z dnia 27 maja 2011 r. o zmianie ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 153, poz. 902) oraz wydawane na jej podstawie akty wykonawcze.

Jako podmiot prowadzący działalność handlową w obszarze obrotu biopaliwami, Emitent zobowiązany jest do realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego. Niezapewnienie przez Emitenta w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedanych lub zbytych w innej formie lub zużytych na potrzeby własne, wiąże się z ryzykiem nałożenia przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na Emitenta kary pieniężnej skalkulowanej na podstawie wzoru znajdującego się w ustawie o biokomponentach i biopaliwach ciekłych. Nałożenie na Emitenta kary pieniężnej może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta, a w konsekwencji na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Spółka minimalizuje to ryzyko monitorując na bieżąco wielkość realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego.

» Ryzyko wynikające z dużej dynamiki zwiększania skali działalności Grupy Emitenta

W ciągu ostatnich lat nastąpił bardzo dynamiczny wzrost skali działalności Emitenta (mierzonej wartością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży). Jest to bezpośredni efekt zwiększania aktywności na rynku biopaliw oraz oleju napędowego, w tym systematycznego rozszerzania zasięgu terytorialnego działalności. Emitent zwiększa ilość importowanego paliwa (dostarczanego zarówno transportem kolejowym jak i statkami). W konsekwencji, w celu utrzymania rosnącego tempa rozwoju, Spółka coraz większą kwotę środków finansowych musi angażować w kapitał obrotowy netto (w zapasy). Niewystarczające tempo zwiększania kapitału obrotowego może przełożyć się negatywnie na sytuację płynnościową Emitenta oraz na osiągnięte wyniki finansowe.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA

» Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski i za granicą. Wskutek tego wyniki finansowe Spółki zależą zarówno od sytuacji makroekonomicznej w kraju, jak i za granicą. Wśród czynników mających wpływ na działalność Spółki wyszczególnić należy dynamikę zmian PKB, poziom stóp procentowych, dynamikę zmian cen, a także dochody gospodarstw domowych, produkcję przemysłową i poziom inwestycji w gospodarce. Natomiast głównymi czynnikami zagranicznymi mającymi wpływ na sytuację finansową Spółki są wszystkie czynniki makroekonomiczne wpływające na cenę surowca, którym handluje.

» Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy cechuje się dużą zmiennością przepisów. Sformułowane są one często w sposób nieprecyzyjny i brakuje im jednoznacznej wykładni.

Powyższe ryzyko dotyczy również przepisów prawa podatkowego, m.in. dotyczących podatku VAT czy też zmian stawek podatku akcyzowego czy też opłaty paliwowej, które mają wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz cenę oferowanych produktów.

Interpretacje przepisów podatkowych są często zmieniane, przy czym zarówno organy skarbowe jak

i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Emitenta, jak również sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

Przepisami prawa, które mają wpływ na działalność Emitenta, są również akty prawne związane z regulacją rynku paliw, m.in. Prawo energetyczne, ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (t. j. z dnia 19 listopada 2014 r. Dz. U. z 2014 r., poz. 1695) czy też ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (t. j. z dnia 12 maja 2015 r. Dz. U. z 2015 r. poz. 775, z późn. zm.) – określająca m.in. Narodowy Cel Wskaźnikowy.

Powołane wyżej ustawy dotyczą m.in. warunków udzielania poszczególnych koncesji na rynku paliw, zwolnień z utrzymywania zapasów ropy naftowej, czy też wymogów ekologicznych w zakresie produkcji paliw z biokomponentów, które wpływają na kształtowanie się rynku paliw płynnych w Polsce. Zmiany tych ustaw i wydawane przez właściwych ministrów rozporządzenia mogą wpłynąć na działalność Emitenta.

» Ryzyko związane z istnieniem szarej strefy

Problemem, na który napotykają podmioty działające na rynku paliw, jest tzw. szara strefa. Nieuczciwe praktyki niektórych jednostek dotyczą sprzedaży paliw bez opłacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta, co może negatywnie wpływać na osiągnięte wyniki finansowe. Ograniczanie tego typu ryzyka zależy w głównej mierze od ustawodawcy, a także instytucji zajmującej się regulowaniem rynku, tj. Urzędu Regulacji Energetyki. Wprowadzone zmiany w regulacjach prawnych: solidarny VAT i koncesja na obrót paliwami z zagranicą, jak i zwiększona aktywność organów państwowych odpowiedzialnych za nadzór nad prawidłowością obrotu, powinny ograniczyć działalność szarej strefy. Nie można jednak wykluczyć, że pomimo wprowadzanych zmian Emitent utraci część klientów na rzecz podmiotów działających w szarej strefie, co przełożyłoby się negatywnie na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Spółka, posiadając wieloletnie doświadczenie na rynku, jest świadoma wszelkiego rodzaju ograniczeń i ryzyk związanych z szarą strefą. Emitent uwzględnia ewentualny wpływ dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. Spółka jest członkiem: EFET (Europejskiej Federacji Handlowców Energii) i Polskiej Izby Gazu Płynnego, które uczestniczą w działaniach na rzecz ograniczenia szarej strefy.

» Ryzyko wynikające z dużej konkurencji

Segment paliw ciekłych i gazowych podlega prawnym regulacjom i jest koncesjonowany, co sprawia, iż dostępne produkty cechuje pewien stopień standaryzacji. Z tego powodu głównymi przewagami konkurencyjnymi na rynku jest cena, jakość, a także terminowość i możliwość zapewnienia ciągłości dostaw paliwa. Istniejąca konkurencja i możliwość pojawienia się na polskim rynku kolejnych międzynarodowych koncernów mogą wymusić na Emitencie obniżenie cen oferowanych produktów, co w konsekwencji znajdzie odzwierciedlenie w pogorszeniu się wyników finansowych.

Emitent minimalizuje tego typu ryzyko poprzez budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi. Emitent dąży do tworzenia więzi z odbiorcami poprzez oferowanie wysokiej jakości usług i produktów, a także gwarancje ciągłości i terminowości dostaw produktu oraz odpowiednio prowadzoną politykę kredytowania odbiorców.

» **Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych i finansowaniem działalności ze źródeł obcych**

Spółka w ramach prowadzonej działalności gospodarczej korzysta z różnych form finansowania kapitałem obcym, w tym kredytów bankowych oraz leasingu. Z uwagi na to, że koszt zewnętrznych źródeł finansowania działalności oparty jest o zmienne stopy procentowe, Spółka narażona jest na ryzyko wynikające ze wzrostu rynkowych stóp procentowych, a w konsekwencji ze wzrostu kosztów obsługi zadłużenia.

Ewentualny wzrost stóp procentowych może więc przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Spółki oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych przedsięwzięć

Należy też zwrócić uwagę na możliwość nie uzyskania finansowania: bieżącej działalności, inwestycji i zawierania transakcji hedgingowych ze źródeł obcych z przyczyn leżących po stronie Emitenta jak i zewnętrznych.

» **Ryzyko związane z upowszechnieniem wykorzystania alternatywnych źródeł energii**

W ostatnich latach coraz intensywniejsze są działania zmierzające do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych. W związku z tym w coraz szerszym zakresie wykorzystywane są paliwa, które w procesie spalania emitują mniejszą ilość szkodliwych substancji, oraz odnawialne źródła energii. Ograniczenia w największym stopniu dotyczą węgla kamiennego i brunatnego. Coraz częściej do napędu samochodów wykorzystuje się napęd hybrydowy albo elektryczny, a do ogrzewania - energią słoneczną. Ostatnie wydarzenia, związane z fałszowaniem wyników testów emisji spalin z silników diesla, mogą również spowodować niechęć klientów do nabywania samochodów z silnikiem spalającym olej napędowy. W dłuższym okresie czasu zmiany te mogą wpłynąć na strukturę przychodów Emitenta, w której na datę niniejszego sprawozdania dominuje handel olejem napędowym.

W związku z dywersyfikacją źródeł przychodów i posiadaniem w ofercie paliw uznawanych za ekologiczne (biopaliwa, gaz ziemny w tym LNG), zmiany te nie powinny mieć znaczącego wpływu na osiągnięte przychody.

» **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka Unimot Express Sp. z o.o. posiada 3.454.120 akcji, które stanowią 59,23% łącznej liczby akcji, uprawniając ją do 58,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zemadon Ltd. posiada zaś 1.572.411 akcji, stanowiących 26,96% łącznej liczby akcji oraz uprawniających do 29,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.



Unimot Express Sp. z o.o. jako akcjonariusz posiadający więcej niż 50,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu zachowuje wpływ na wybór większości członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta. Inwestorzy powinni zatem brać pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu dotyczące m.in. inwestycji, emisji papierów wartościowych, emisji akcji z prawem poboru lub bez prawa poboru, podziału zysku oraz bieżącej działalności Spółki.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE

» Ryzyko związane z niską wyceną akcji oraz płynnością obrotu

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, istnieje ryzyko, że ilość akcji będąca faktycznie przedmiotem transakcji na rynku może być w praktyce niewielka, w związku z czym akcje te mogą charakteryzować się niewielką płynnością. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca akcje Spółki będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

» Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Natomiast zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- a. w przypadkach określonych przepisami prawa, jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- b. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w takim przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 3) Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki ciążące na emitentach notowanych na rynku NewConnect, a w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b Regulaminu ASO lub też Emitent nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowego, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

» **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nałożeniem kary finansowej**

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- a. na wniosek emitenta,
- b. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa, GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 2) Regulaminu ASO, GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki ciężące na emitentach notowanych na rynku NewConnect, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b Regulaminu ASO lub też Emitent nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie

§ 17 c ust. 2 Regulaminu ASO. Do terminu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, o którym mowa w § 17 c ust. 3 pkt. 2 Regulaminu ASO nie stosuje się § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

W przypadku zaś gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwości zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

» **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie oraz z art. 169 – 176a Ustawy o Obrocie. W szczególności KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie na emitenta lub wprowadzającego na podstawie art. 176 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157, 158, 160 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto ww. sankcje wynikają także z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie publicznej.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje są notowane na rynku NewConnect.

» **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu za nieprzestrzeganie zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z §17c ust.1 Regulaminu ASO w przypadku, gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone Regulaminem ASO, a w szczególności obowiązki określone w §15a, §15b, §17-17b Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- a. upomnieć emitenta,
- b. nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Zgodnie z §17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie. Dotychczasowa działalność Emitenta świadczy o tym, że obecnie brak jest podstaw do przyjęcia, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy, wszystkich emitentów, których akcje notowane są na rynku NewConnect. Spółka będzie minimalizować to ryzyko poprzez dalsze dokładanie należytych starań do prawidłowego wykonywania, przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą, wszelkich obowiązków, wynikających z przepisów obowiązującego prawa.

2.9 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka jest podmiotem o działalności handlowej i nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju

2.10 AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA SPÓŁKI

W raportach bieżących nr 26/2014, 28/2015, 43/2015 oraz 2/2016 Zarząd opublikował prognozy oraz korekty prognozowanych jednostkowych wyników finansowych w 2015 roku, zapowiadając osiągnięcie przez Spółkę następujących wyników:

Pozycje	Rok	Prognoza raport 26/2014	Prognoza raport 28/2015	Prognoza raport 43/2015	Prognoza raport 2/2016	Prognoza raport 6/2016	Wyniki na 31.12.2015
Zysk netto	2015	5 mln zł	6,8 mln zł	11 mln zł	11 mln zł		13,1 mln zł
EBITDA	2015	-	11,5 mln zł	16 mln zł	16 mln zł		19,2 mln zł
Przychody ze sprzedaży	2015	750 mln zł	1 100 mln zł	1 100 mln zł	1 363 mln zł		1 378,8 mln zł
Zysk netto	2016	8 mln zł					Odwołane
EBITDA	2016	-					Odwołane
Przychody ze sprzedaży	2016	1 000 mln zł					Odwołane

W raporcie nr 6/2016 z dnia 27 stycznia 2016 r. Zarząd odwołał w całości jednostkowe prognozy na rok 2016. opublikowane w raporcie bieżącym nr 26/2014. Powodem odwołania prognoz jednostkowych jest dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej i sporządzenie przez Emitenta prognoz skonsolidowanych.

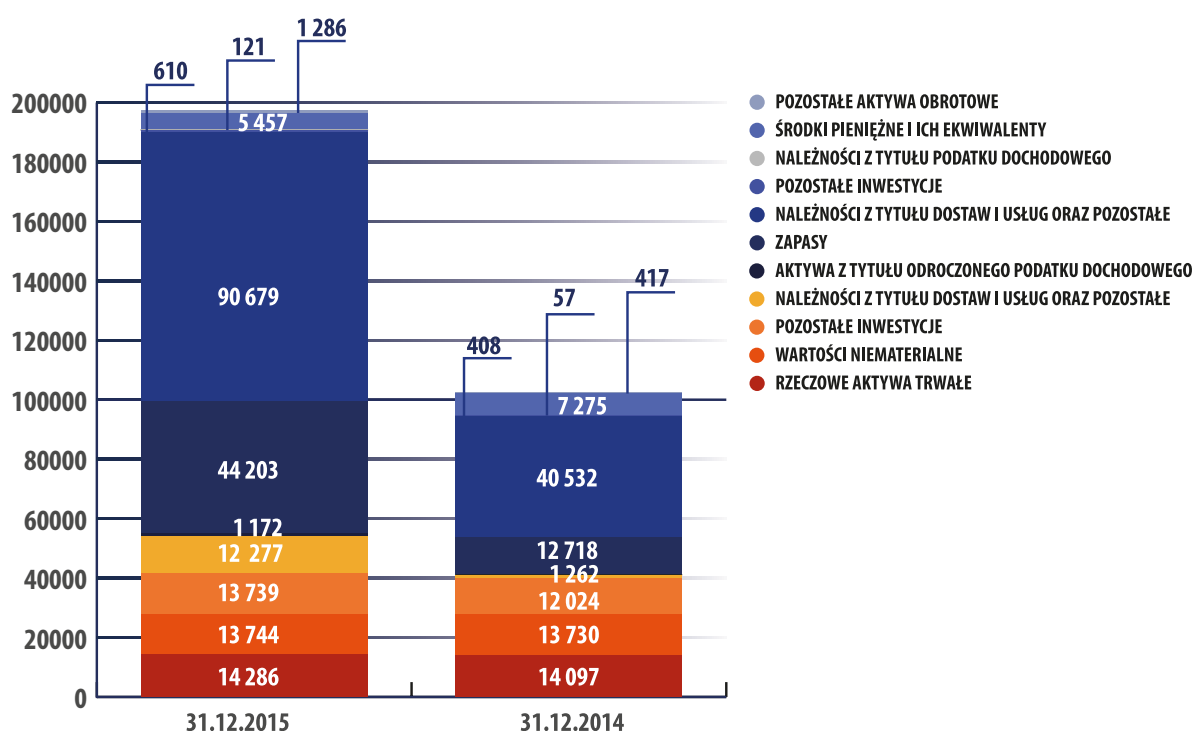
Wyniki osiągnięte przez Emitenta w 2015 roku pokazują, że prognoza na 2015 rok dotycząca przychodów ze sprzedaży, zysku netto oraz wartości EBITDA została zrealizowana.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO FINANSOWYCH ZA ROK 2015

BILANS – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI BILANSOWYCH

STRUKTURA AKTYWÓW w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	55 218	41 113
Rzeczowe aktywa trwałe	14 286	14 097
Wartości niematerialne	13 744	13 730
Pozostałe inwestycje	13 739	12 024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 277	1 262
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 172	-
Aktywa obrotowe	142 356	61 407
Zapasy	44 203	12 718
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	90 679	40 532
Pozostałe inwestycje	610	408
Należności z tytułu podatku dochodowego	121	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 457	7 275
Pozostałe aktywa obrotowe	1 286	417
AKTYWA RAZEM	197 574	102 520

STRUKTURA AKTYWÓW



Struktura aktywów na koniec 2015 roku wskazuje istotny wzrost w przypadku większości pozycji, który był związany z realizacją zaplanowanych w 2015 roku działań i inwestycji.

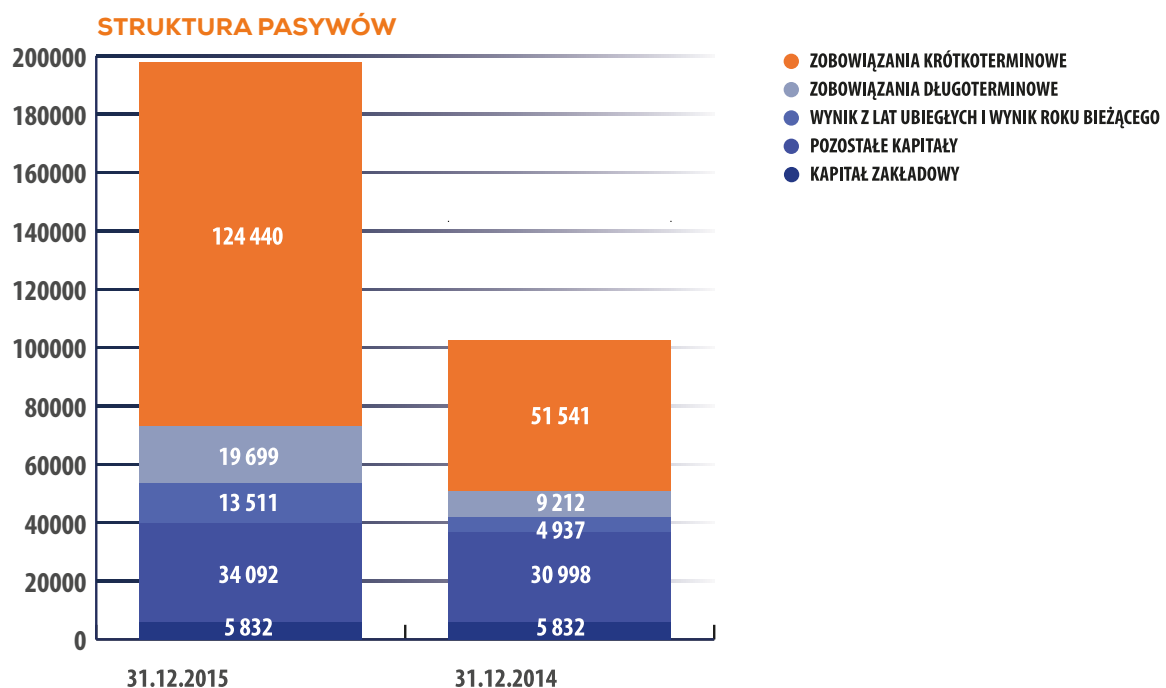
Wzrost rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku związany jest z modernizacją taboru samochodowego, tj. zakupem nowych środków transportu do przewozu paliw (ciągniki siodłowe, autocysterny) a także zakupem samochodów osobowych.

Wartości niematerialne w wysokości 13,7 mln zł uwzględniają wycenę wartości firmy, obejmującej rentowną część przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o., przejętą w IV kwartale 2014 roku.

W pozycji inwestycje długoterminowe w kwocie 13,7 mln zł uwzględniono udziały w spółkach Unimot System Sp. z o.o. i Blue Cold Sp. z o.o. realizujących projekty w obszarze gazu ziemnego.

Znacznie wyższy poziom aktywów obrotowych w porównaniu do roku poprzedniego, szczególnie zapasów oraz należności z tytułu dostaw i usług, to naturalna konsekwencja dynamicznego wzrostu przychodów Spółki w przeciągu 2015 roku, zwłaszcza w obszarze oleju napędowego.

STRUKTURA PASYWÓW w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	53 435	41 767
Kapitał zakładowy	5 832	5 832
Pozostałe kapitały	34 092	30 998
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	13 511	4 937
Zobowiązania	144 139	60 753
Zobowiązania długoterminowe	19 699	9 212
Zobowiązania krótkoterminowe	124 440	51 541
PASYWA RAZEM	197 574	102 520



W roku obrotowym 2015 nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Znaczny wzrost zobowiązań krótkoterminowych do kwoty 124,4 mln zł to efekt dynamicznego wzrostu obrotów olejem napędowym w oparciu o wysoko wolumenowe dostawy o odroczone terminach płatności, jak również wzrost zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (wzrost ponoszonych kosztów opłaty paliwowej, akcyzy oraz VAT).

Na koniec 2015 roku struktura zobowiązań długoterminowych przedstawia się następująco:

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19 601	7 787
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	98	75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 350
RAZEM	19 699	9 212

Natomiast struktura zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2015 roku przedstawia się następująco:

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty w rachunku bieżącym	19 912	16 260
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 732	1 522
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	241	156
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	483	-
Rezerwy	10 188	1 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	90 884	32 110
RAZEM	124 440	51 541

W 2015 roku Spółka pozyskała nowe źródła finansowania w formie leasingu. Ponadto na dzień 31.12.2015 r. w celu finansowania bieżącej działalności UNIMOT S.A. korzysta z umów o kredyt w rachunku bieżącym, o kredyt odnawialny, kredyt wielowalutowy oraz umowy factoringu. Emitent współpracuje z Raiffeisen Bank Polska SA, Millennium Bank SA, mBank SA, BNP Paribas Bank Polska SA.

Istotną pozycją jest również kwota utrzymywanych rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu zapasów obowiązkowych oraz opłaty koncesyjnej uwzględniona w bilansie wg stanu na dzień 31.12.2015 w wysokości 10,2 mln zł.

RACHUNEK WYNIKÓW – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

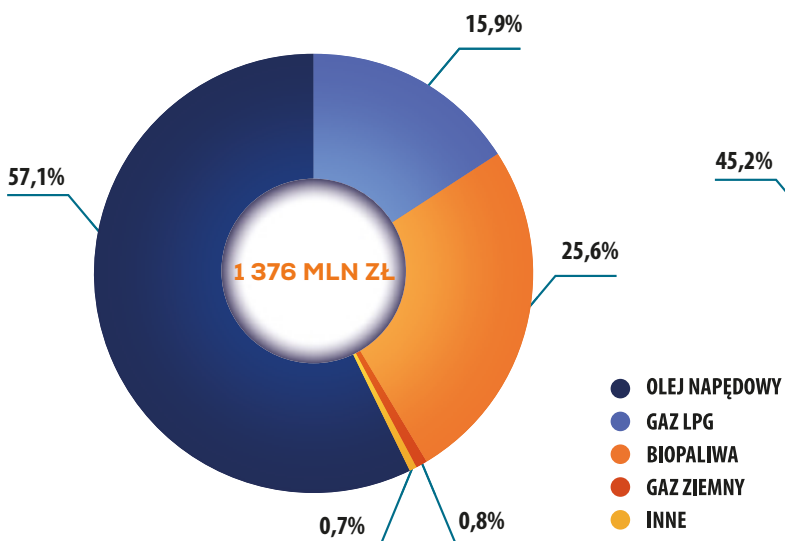
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	1 362 912	664 722
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	12 787	13 735
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 310 008)	(645 002)
Zysk brutto ze sprzedaży	65 691	33 455

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Pozostałe przychody	544	361
Koszty sprzedaży	(37 162)	(18 634)
Koszty ogólnego zarządu	(5 261)	(2 150)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(6 210)	(5 636)
Pozostałe koszty	(263)	(163)
Zysk na działalności operacyjnej	17 339	7 233
Przychody finansowe	157	40
Koszty finansowe	(1 654)	(934)
Koszty finansowe netto	(1 497)	(894)
Zysk przed opodatkowaniem	15 842	6 339
Podatek dochodowy	(2 774)	(1 630)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	13 068	4 709
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	13 068	4 709

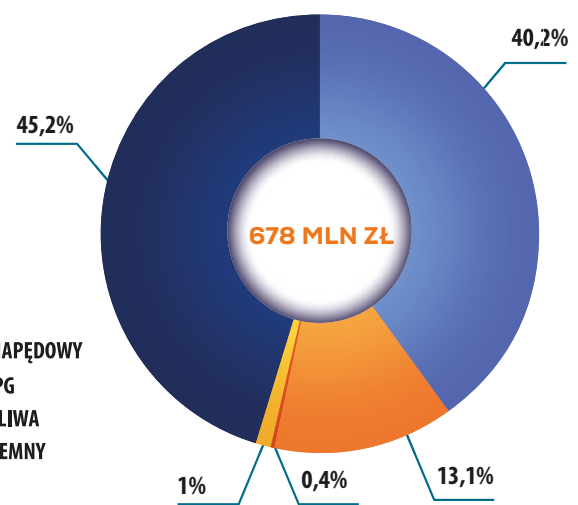
W porównaniu do roku poprzedniego, Spółka osiągnęła znacznie wyższe przychody ze sprzedaży jak również dynamiczny, niemal trzykrotny wzrost zysku netto.

Tak wysoki wzrost obrotów Spółki udało się osiągnąć głównie dzięki dynamicznemu rozwojowi hurtowej sprzedaży oleju napędowego, intensyfikacji sprzedaży biopaliw i bioolejów, jak również kontynuacji działalności Spółki na wszystkich pozostałych liniach produktowych.

STRUKTURA PRZYCHODÓW W 2015 ROKU



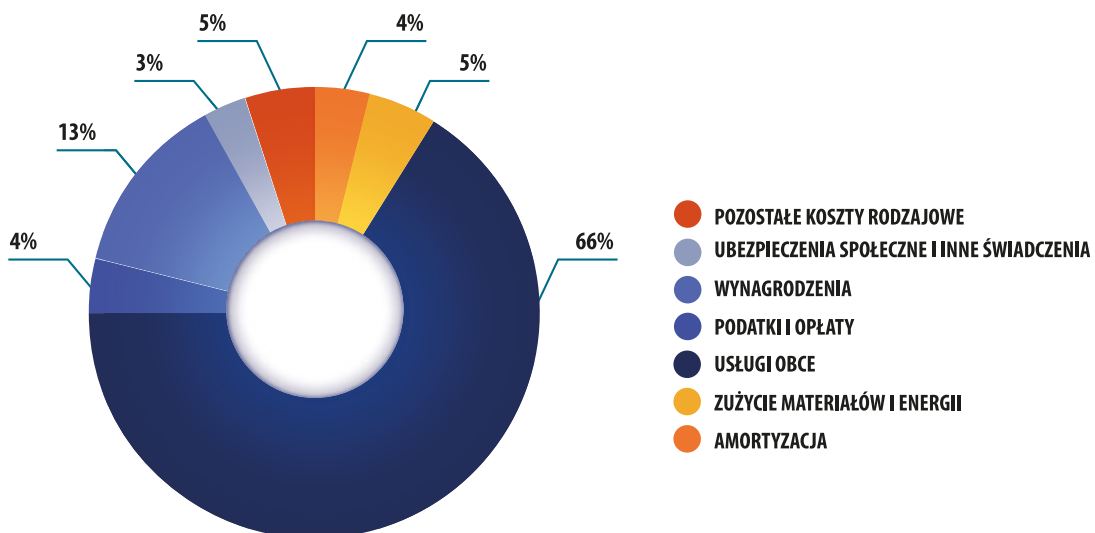
STRUKTURA PRZYCHODÓW W 2014 ROKU



Największy udział w przychodach Spółki stanowił obrót olejem napędowym w hurcie – 57,1% ogółu sprzedaży. Pozostałe istotne linie produktowe to: sprzedaż gazu LPG – 15,9% oraz biopaliwa i biooleje – łącznie 25,6 % udziału w wartości przychodów ze sprzedaży.

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH w tys. zł	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Amortyzacja	(1 818)	(1 426)
Zużycie materiałów i energii	(2 158)	(2 014)
Usługi obce	(27 199)	(10 531)
Podatki i opłaty	(1 720)	(796)
Wynagrodzenia	(5 556)	(3 374)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 161)	(655)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 985)	(1 846)
KOSZTY RODZAJOWE RAZEM	(41 597)	(20 642)

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH



Równoległe do wzrostu wolumenu sprzedaży, nastąpił wzrost kosztów rodzajowych, zwłaszcza usług obcych związanych m.in. z obsługą sprzedaży (koszty spedycji oleju napędowego, gazu i biopaliw, obsługi przeładunkowej, badania jakości gazu), kosztami ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Spółkę), jak również kosztami obcych źródeł finansowania. Zwiększone koszty dotyczą także kontynuowanych działań inwestycyjnych, zwłaszcza w obszarze gazu ziemnego. Jednocześnie należy zauważyć, że koszty rodzajowe udało się utrzymać na poziomach niższych niż wynikałoby to ze zwiększenia przychodów.

WYNIKI NA POSZCZEGÓLNYCH RODZAJACH DZIAŁALNOŚCI w tys. zł	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
EBIT *	17 339	7 233
EBITDA *	19 157	8 659
WYNIK BRUTTO	15 842	6 339
WYNIK NETTO	13 068	4 709

* wskaźnik EBIT --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek i podatków (ang. Earning Before Interest and Taxes)

**wskaźnik EBITDA --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacji i amortyzacji (ang. Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortyzation)

W UNIMOT S.A. obowiązuje zasada zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Spółka stosuje kontrakty forward i SWAP. Są to najprostsze, ale również najskuteczniejsze narzędzia pozwalające minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży dla transakcji realizowanych w różnych walutach.

Wraz z wprowadzeniem do oferty oleju napędowego, Spółka dokonuje transakcji hedgingowych, zabezpieczających cenę produktu.

W Spółce obowiązują procedury:

- » zabezpieczania ryzyka walutowego, mająca na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowana jest w różnych walutach
- » ograniczenia ryzyka zmian cen produktów, wykorzystująca dostępne na rynku instrumenty zabezpieczające, tj. kontrakty terminowe.

W związku z tym występują różnice kursowe dodatnie lub ujemne oraz pozycje wynikowe na transakcjach zabezpieczających ceny towarów, w związku z zabezpieczaniem cen oleju napędowego. Zgodnie z uregulowaniami MSSR wynik na tych transakcjach wlicza się do pozycji przychodów i kosztów wyznaczających zysk na działalności operacyjnej.

Wyniki na poszczególnych rodzajach działalności wykazują dynamikę wzrostu co jest wynikiem istotnego zwiększenia przychodów Emitenta w 2015 roku, głównie z tytułu wzrostu poziomu sprzedaży oleju napędowego.

MARŻE WARTOŚCIOWO w %	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
EBIT	1,3%	1,1%
EBITDA	1,4%	1,3%
WYNIK BRUTTO	1,2%	0,9%
WYNIK NETTO	0,9%	0,7%

Marże pokazują wzrost rentowności na wszystkich poziomach wynikowych sprawozdania z zysków lub strat w 2015 roku w porównaniu do roku poprzedniego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI WPLYWÓW I WYDATKÓW

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem	15 842	6 339
Korekty	(23 494)	(2 014)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(7 652)	4 325
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(2 774)	(1 630)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 426)	2 695
Wpływy	339	472
Wydatki	(1 967)	(8 270)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 628)	(7 798)
Wpływy	11 367	3 500
Wydatki	(4 632)	(2 271)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	6 735	1 229
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 319)	(3 874)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(151)	219
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 470)	(3 655)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	(8 985)	(5 330)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	(14 455)	(8 985)

Spółka na koniec roku 2015 wypracowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej, co jest charakterystyczne dla dynamicznie rozwijających się firm, u których jest wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w związku z wysoką dynamiką sprzedaży.



Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej to konsekwencja realizacji kolejnych etapów strategii ekspansji na rynku paliw.

Dodatnie przepływy z działalności finansowej to efekt pozyskania dodatkowych źródeł finansowania na bieżące inwestycje oraz kapitał obrotowy.

2.11 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI ORAZ ANALIZA FINANSOWA WYNIKÓW UNIMOT S.A. W OPARCIU O ANALIZĘ PIONOWĄ I POZIOMĄ BILANSU

Przedstawiona poniżej ocena zarządzania zasobami finansowymi UNIMOT S.A. została przeprowadzona na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2014-15. Ocena zarządzania zasobami finansowymi UNIMOT S.A. została dokonana w formie analizy wskaźnikowej w następującym układzie:

- » płynność finansowa
- » rentowność
- » sprawność działania
- » ocena zadłużenia

PLYNNOŚĆ FINANSOWA

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

- » **Wskaźnik bieżącej płynności** – stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w średnim okresie czasu, to jest po upłynieniu posiadanych zapasów, krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki.
- » **Wskaźnik płynności szybki** – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie czasu, to jest po upłynieniu krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki na kontach bankowych.
- » **Wskaźnik płynności gotówką** – stosunek stanu środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do natychmiastowej spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie czasu, to jest jedynie przy wykorzystaniu posiadanych środków pieniężnych na kontach bankowych.

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI FINANSOWEJ	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,14	1,19
Wskaźnik płynności szybkiej	0,79	0,94
Wskaźnik płynności gotówką	0,04	0,14

Wskaźniki płynności osiągnięte na koniec 2015 r. pozostają na bezpiecznych poziomach.

Posiadane doświadczenie w zakresie zabezpieczania należności, systematyczna polityka kontroli limitów kupieckich oraz długofalowa współpraca z instytucjami finansującymi, pozwalają utrzymywać wskaźniki płynności na odpowiednich poziomach pomimo wysokiego wzrostu sprzedaży w 2015 r.

RENTOWNOŚĆ

Analiza rentowności przedstawiona została w oparciu o grupę wskaźników pozwalającą ocenić efektywność działalności sprzedażowej Spółki i wpływ poszczególnych grup kosztów na jej wynik finansowy:

- » **Stopa zysku ze sprzedaży** – rentowność sprzedaży wyznacza efektywność prowadzonych działań sprzedażowych, czyli pozwala ona określić część przychodów pozostającą w spółce na pokrycie kosztów jej funkcjonowania – po uwzględnieniu kosztów bezpośrednich sprzedaży. Analogicznie wskaźnik ten pozwala określić wpływ na wynik Spółki kosztów bezpośrednich sprzedaży przez nią realizowanej.
- » **Rentowność brutto** – wyznacza efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności, czyli w ogólności pozwala ocenić część przychodów pozostającą w Spółce na pokrycie podatku, po uwzględnieniu kosztów działalności finansowej i zdarzeń nadzwyczajnych. Analogicznie wskaźnik ten, interpretowany łącznie z powyższymi wskaźnikami rentowności, pozwala ocenić jaka część wyniku zbudowana jest nie przez działalność operacyjną, ale wynika z jej działalności finansowej lub wpływu zdarzeń nadzwyczajnych.
- » **Rentowność netto** – wyznacza procent przychodów Spółki stanowiący jej wynik netto, czyli po pokryciu wszystkich kosztów jej działalności: sprzedaży, operacyjnych, finansowych oraz opłaceniu podatków
- » **ROE – Rentowność kapitału własnego:** stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania kapitału powierzonego Spółce. Oznacza on procentowy udział środków wypracowanych przez Spółkę (wyniku netto), które mogą zostać wypłacone w postaci dywidendy, do wniesionego przez inwestorów kapitału powiększonego o część wypracowanych przez Spółkę środków w poprzednich latach (kapitał własny)
- » **ROA – Rentowność aktywów ogółem:** stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania całego posiadanego przez Spółkę majątku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2015	2014
ROE	24,5%	11,3%
ROA	6,6%	4,6%
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	2,1%	2,2%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO	1,2%	0,9%
RENTOWNOŚĆ NETTO	0,9%	0,7%

Rentowność kapitałów własnych UNIMOT SA osiągnęła wartość 24,5% - znacznie wyższą niż w 2014 roku (11,3 %). Również wskaźnik rentowności aktywów odnotował wzrost w porównaniu do roku 2014. Należy zauważyć znaczny przyrost sumy bilansowej i kapitałów własnych w porównywanych okresach i dlatego wzrost wartości obu wskaźników należy ocenić pozytywnie. Wzrost pozostałych wskaźników rentowności potwierdza pozytywne efekty działań, realizowanych w minionym roku.

SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

- » **Rotacja należności (w dniach):** relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, po jakim następuje spływ należności z tytułu wystawionych przez spółkę faktur. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, obejmującą realizację dużych kontraktów, należy spodziewać się wysokiej wartości tego wskaźnika. W ogólnym przypadku należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.
- » **Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):** relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, po jakim następuje spłata zobowiązań Spółki. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, obejmującą realizację dużych kontraktów, należy spodziewać się wysokiej wartości tego wskaźnika. W ogólnym przypadku należy dążyć do maksymalizacji tego wskaźnika.
- » **Rotacja zapasów (w dniach):** relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, przez który Spółka przetrzymuje zapasy przed ich sprzedażą. Ze względu na efektywność należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	2015	2014
Rotacji należności handlowych w dniach (dni)	24	22
Rotacji zobowiązań handlowych w dniach (dni)	24	17
Rotacji zapasów w dniach (dni)	12	7

Wskaźniki rotacji pokazują nieznaczne wydłużenie cykli rozliczeń w porównaniu do 2014 roku. W warunkach istotnego zwiększenia poziomu sprzedaży (głównie oleju napędowego i sprzedaży biopaliw) uzyskany poziom rotacji zapasów, należności i zobowiązań handlowych należy ocenić pozytywnie.

Cykl środków pieniężnych = cykl od gotówki do gotówki

Cash to Cash = cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań

Cash to Cash = 12 dni + 24 dni – 24 dni = 12 dni

OCENA ZADŁUŻENIA

Ocenę stopnia zadłużenia UNIMOT S.A. dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

- » **Wskaźnik pokrycia aktywów:** relacja sumy wartości kapitałów własnych do sumy aktywów ogółem. Wskaźnik określa stopień pokrycia majątku Spółki posiadanymi przez nią kapitałami własnymi.
- » **Wskaźnik ogólnego zadłużenia:** relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem. Wskaźnik określa w jakiej części majątek Spółki został sfinansowany jej długiem.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik zadłużenia ogółem	73,0%	59,3%
Wskaźnik pokrycia aktywów	27,0%	40,7%

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym wskazuje na to, iż podstawy finansowe Spółki są stabilne. Wskaźnik zadłużenia ogólnego świadczy o bezpiecznym poziomie zaangażowania kapitałów obcych w bieżącej działalności Spółki.

WYNIKI ANALIZY PIONOWEJ BILANSU

Badanie pionowe bilansu przeprowadzane jest w celu stwierdzenia zmian w pozycjach bilansowych oraz ich udziału w sumie bilansowej. Każda z pozycji bilansu dzielona jest przez wartość sumy bilansowej, co pozwala na śledzenie zmian oraz obserwację dynamiki tych zmian.

STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW w %	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	27,9%	40,1%
Aktywa obrotowe	72,1%	59,9%
Kapitał własny	27,0%	40,7%
Zobowiązania	73,0%	59,3%

Spadek procentowy aktywów trwałych w sumie bilansowej, mimo ich wzrostu w wartościach bezwzględnych (inwestycje w tabor transportowy) wynika z dynamicznego wzrostu aktywów obrotowych zarówno w wartościach bezwzględnych jak i ich udziału w sumie bilansowej. Związane jest to z wysoką dynamiką sprzedaży osiągniętą w 2015 roku co powoduje budowanie wysokiego kapitału obrotowego.

2.12 INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień 31.12.2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wysokość kapitału zakładowego spółki wynosi **5.831.797,00 PLN** i dzieli się na:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W GŁOSACH
UNIMOT EXPRESS Sp. z o.o., w tym	3 454 120	59,23%	58,24%
Akcje serii A	100 000	1,71%	3,06%
Akcje serii B	250 000	4,29%	7,65%
Akcje serii C	2 076 120	35,60%	31,78%
Akcje serii I	1 028 000	17,63%	15,74%
ZEMADON LTD, w tym	1 572 411	26,96%	29,43%
Akcje serii B	350 000	6,00%	10,72%
Akcje serii E	22 411	0,38%	0,34%
Akcje serii F	400 000	6,86%	6,12%

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W GŁOSACH
Akcje serii G	400 000	6,86%	6,12%
Akcje serii H	400 000	6,86%	6,12%
MOKA	160 190	2,75%	2,45%
Akcje serii C	160 190	2,75%	2,45%
INCOGAS	160 190	2,75%	2,45%
Akcje serii C	160 190	2,75%	2,45%
Pozostali	484 886	8,31%	7,42%
Akcje serii C	3 500	0,06%	0,05%
Akcje serii D	103 797	1,78%	1,59%
Akcje serii E	377 589	6,47%	5,78%
SUMA	5 831 797	100%	100%

- » 100.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 600.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 103.797 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 1.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, F, G, H o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 1.028.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 PLN każda

Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect 26 września 2012 r., wprowadzając do obrotu 2.400.000 akcji serii C oraz 103.797 akcji serii D pochodzących z nowej emisji. Obecnie na rynku NewConnect notowane są akcje serii C, D, E, F, G i H.

2.13 NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI WŁASNYCH)

Spółka nie nabyła akcji **własnych**.

2.14 POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁAD)

- » Zawadzkie – rozlewnia gazu, punkt wymiany butli gazowych, biuro handlowe
- » Niwnica – punkt wymiany butli gazowych
- » Częstochowa – sprzedaż butli gazowych, biuro handlowe
- » Jordanów – punkt wymiany butli gazowych
- » Warszawa – biuro handlowe
- » Gdańsk – biuro handlowe

2.15 INSTRUMENTY FINANSOWE

1) Ryzyko zmian cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Spółka prowadzi stały monitoring występujących ryzyk. Zdaniem Zarządu nie występują zagrożenia mogące istotnie wpływać na sytuację finansową Spółki. Wysoko wyspecjalizowany i doświadczony dział handlowy na bieżąco analizuje sytuację na rynku produktów (kupno/sprzedaż), natomiast dział kontroli kredytowej odpowiada za przyznawanie limitów kupieckich oraz ocenę kredytową odbiorców. Emitent dąży do minimalizacji ryzyka związanego z ewentualnymi zatorami płatniczymi po stronie kontrahentów poprzez stosowanie polityki dywersyfikacji odbiorców.

Spółka posiada i stosuje własną procedurę przyznawania limitów kupieckich opartą na szczegółowej weryfikacji każdego klienta, do analizy wykorzystywana jest współpraca z wywiadowcami gospodarczymi. Emitent w celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka posiada podpisane z firmami: Atradius Credit Insurance N.V. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz Kupeg uverova pojist'ovna a.s. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce umowy ubezpieczenia udzielanych przez Spółkę kredytów kupieckich. Działania te pozwalają w dużym stopniu na ograniczanie ryzyka zakłóceń przepływów środków pieniężnych, czy zmian cen produktów będących w ofercie Spółki.

2) Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

W Spółce obowiązuje procedura zabezpieczania ryzyka walutowego, mająca na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach. Spółka przyjęła, że podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym będzie naturalne bilansowanie pozycji walutowych tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków. Spółka korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe forward, swap walutowy) mające odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych. Spółka (poza kilkoma świadomymi przypadkami) nie stosuje opcji walutowych w celu zabezpieczenia kursów walut. Wraz z wprowadzeniem do oferty oleju napędowego, Spółka dokonuje transakcji hedgingowych, zabezpieczających cenę produktu w celu ograniczenia ryzyka zmian cen tego produktów, wykorzystując dostępne na rynku instrumenty zabezpieczające, tj. kontrakty terminowe.

Zawadzkie, 7 kwietnia 2016 r.

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

3 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU UNIMOT S.A.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 i dane porównywalne za rok 2014 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i jego wynik finansowy, jak również, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zawadzkie, 7 kwietnia 2016 r.

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego, tj. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2015 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zawadzkie, 7 kwietnia 2016 r.

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

4 INFORMACJA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

UNIMOT S.A. z siedzibą w Zawadzkiem przedstawia wykaz zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane w 2015 r., wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania danej zasady.

Dobra praktyka	Oświadczenie o zamiarze stosowania wraz z komentarzem
<p>1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji.</p> <p>Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p>	<p>Zasada jest stosowana z wyłączeniem transmisji, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia.</p> <p>Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, konieczność zapewnienia bezpieczeństwa wykorzystywanych systemów oraz związane z nimi koszty i ryzyka oraz ograniczone doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na: transmisję, rejestrację i upublicznianie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym</p>
<p>3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</p>	<p>Zasada będzie stosowana, z wyłączeniem określenia dokładnej pozycji Emitenta na rynku</p>
<p>3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	<p>Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.</p>
<p>3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	<p>Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.</p>
<p>9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.</p>	<p>Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową i powinno pozostać poufne.</p>
<p>11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.</p>	<p>Zasada nie jest stosowana. Jeżeli Spółka będzie miała sygnały dotyczące konieczności przeprowadzenia niniejszych spotkań, Spółka rozważy możliwość stosowania niniejszej zasady.</p>
<p>12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.</p>	<p>Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.</p>

Dobra praktyka

13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca.

Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- Informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem
- Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem
- Kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

Oświadczenie o zamiarze stosowania wraz z komentarzem

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.

Zasada jest stosowana w zakresie informacji dotyczących uzyskiwanych przychodów w okresach miesięcznych





UNIMOT S.A.

ul. Świerkłańska 2 a
47-120 Zawadzkie

tel +48 (77) 461 65 48

e-mail: ug@unimot.pl

www.unimot.pl